



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

IMPORTANT

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

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

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

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

IMPORTANT

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

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

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

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

Table of contents/*Table des matières*

List of parties and addresses/<i>Liste des parties et adresses</i>	4
Combined/<i>Combiné</i>	9
Combined statement of net assets/ <i>Etat combiné de l'actif net</i>	10
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>Etat combiné des opérations et des variations de l'actif net</i>	11
Statement of net assets/<i>Etat de l'actif net</i>	
Statement of operations and changes in net assets/<i>Etat des opérations et des variations de l'actif net</i>	
Statement of changes in the number of shares outstanding/<i>Etat des variations du nombre d'actions</i>	
Statistics/<i>Statistiques</i>	
Schedule of investments/<i>Inventaire du portefeuille</i>	
William Blair Global Leaders.....	13
Fidelity Technology.....	21
AXA IM Disruptive Innovations.....	31
Wellington Large Cap US Research.....	39
Sands US Growth.....	49
Delaware US Large Cap Value.....	57
SMAM Japan Small and Mid Cap.....	63
American Century Emerging Markets Equity.....	73
William Blair US Small and Mid Cap.....	83
JP Morgan Pan European Flexible Equity.....	91
Moneta Best of France.....	105
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity.....	111
Alpha Japan.....	117
Allianz All China Core.....	125
Liontrust UK Select Growth.....	135
AXA IM Eurozone.....	143
Baird US Aggregate Bond.....	151
Baird US Short Duration Bond.....	161
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond.....	171
Columbia US Short Duration High Yield.....	181
NN IP Euro Credit.....	193
T. Rowe Price European High Yield Bond.....	209
PPM America US Corporate Bond.....	219
Income Partners RMB Debt.....	233
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond.....	241
Payden Emerging Market Debt.....	255
Flossbach von Storch Global Convertible Bond.....	271
H2O High Conviction Bonds.....	283
DPAM European Real Estate.....	297
Security Capital US Real Estate.....	311
Amber Event Europe.....	319
Graham Quant Macro.....	329
Atlas Impact.....	339
Notes to the financial statements/<i>Notes aux états financiers</i>	347
Unaudited supplementary information/<i>Informations supplémentaires non révisées</i>	377

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

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

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

The Company/La Société

PrivilEdge

Registered Office/Siège

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

Board of Directors/Conseil d'Administration

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

Yvar Mentha

- **Directors/Administrateurs**

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Marc Giesbrecht

Hugues Girard

Alexandre Meyer

John Ventress

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

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

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

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Alexandre Meyer (Chairman/Président)

Julien Desmeules

Mark Edmonds

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

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

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau

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

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

Global Distributor/Distributeur global

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Investment Managers and Sub-Investment Managers/*Gérants et Sous-Gérants*

Allianz Global Investors Asia Pacific Limited

27/F, ICBC Tower, 3 Garden Road Central, Hong Kong

Alpha Japan Asset Advisors Ltd

Otemachi Nomura building 23F, 2-1-1 Otemachi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-0004, Japan

Amber Capital UK LLP

14-17 Market Place, London, W1W 8AJ, United Kingdom

American Century Investment Management, Inc.

4500 Main Street, Kansas City, Missouri 64111, United States of America

Ashmore Investment Management Limited

61 Aldwych, London WC2B 4AE, United Kingdom

Atlas Impact Partners, LP

1120 Avenue of the Americas, 4th Floor, New York, NY 10036, United States of America

AXA Investment Managers Paris

Tour Majunga – La Défense 9 – 6, place de la Pyramide – 92800 Puteaux, France

AXA Investment Managers UK Ltd (as from/dès le 05/11/2021)

22 Bishopsgate, London EC2N 4BQ, United Kingdom

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*

11, rue de la Corraterie, 1204 Geneva, Switzerland

Columbia Management Investment Advisers, LLC

225 Franklin Street, Boston, MA 02110, United States of America

Degroof Petercam Asset Management S.A.

Rue Guimard 18, 1040 Brussels, Belgium

FIL Pensions Management

Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP, United Kingdom

FIL Pensions International, as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant*

Beech Gate, Millfield Lane, Lower Kingswood, Tadworth, Surrey, KT20 6RP, United Kingdom

Flossbach von Storch AG

Ottoplatz 1, 50679 Cologne, Germany

Franklin Templeton Investment Management Limited

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6HL, United Kingdom

Graham Capital Management, L.P.

40 Highland Ave. Rowayton, CT 06853, United States of America

H2O Asset Management LLP

33 Cavendish Square, London, W1G 0PW, United Kingdom

H2O (Monaco) S.A.M. (as Sub-Investment Manager/*comme Sous-Gérant*)

24, Bd Princesse Charlotte – 1, Impasse de la Fontaine – 10 ETG, N B10 – 98000 Monaco, MC Principality of Monaco

Income Partners Asset Management (HK) Limited

Suites 3503-4, Cambridge House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

60 Victoria Embankment, London EC4Y 0JP, United Kingdom

Liontrust Investment Partners LLP

2, Savoy Court, London, WC2R 0EZ, United Kingdom

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland

Macquarie Investment Management Advisers, a series of Macquarie Investment Management Business Trust

2005 Market Street, Philadelphia, PA 19103, United States of America

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

Moneta Asset Management
36 rue Marbeuf, 75008 Paris, France

NN Investment Partners B.V.
65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands

Payden & Rygel
333 South Grand Avenue, Suite 3900, Los Angeles, California 90071, United States of America

PPM America, Inc.
225 W. Wacker Drive, Suite 1200, Chicago, Illinois 60606, United States of America

Robert W. Baird & Co. Incorporated
777 East Wisconsin Avenue, Milwaukee, 53202, United States of America

Sands Capital Management, L.L.C.
1000 Wilson Boulevard, Suite 3000, Arlington, Virginia 22209, United States of America

Security Capital Research & Management Incorporated (as from/dés le 03/12/2021)
10 South Dearborn Street, Suite 1400, Chicago, Illinois 60603, United States of America

Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited
Toranomon Hills Business Tower 26F, 1-17-1, Toranomon, Minato-ku, Tokyo, 105-6426, Japan

T. Rowe Price International Ltd
60 Queen Victoria Street, London EC4N 4TZ, United Kingdom

Wellington Management Company LLP
280 Congress Street, Boston, Massachusetts 02210, United States of America

William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza, Chicago, Illinois 60606, United States of America

The allocation of Sub-Funds to Investment Managers is set out in Note 6 to the financial statements
La liste des Compartiments attribués aux différents Gérants figure dans la Note 6 aux états financiers

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

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

Auditor/Auditeur

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

Legal Adviser/Conseiller juridique

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

Foreign Representatives/Représentants à l'étranger

• **In The Netherlands/Aux Pays-Bas**

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

• **In Switzerland/En Suisse**

Representative/Représentant

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

Paying agent/Service de paiement

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

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

- **In the United Kingdom/*Au Royaume-Uni***
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom
- **In Austria/*En Autriche***
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria
- **In Italy/*En Italie***
Paying agents/*Services de paiement*
Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch
Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italy

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi 19A, 20159 Milan, Italy
- **In France/*En France***
Centralising Agent/*Correspondant centralisateur*
CACEIS Bank
1-3, place Valhubert, 75013 Paris, France
- **In Belgium/*En Belgique***
CACEIS Belgium SA (up to/*jusqu'au* 31/12/2021)
CACEIS Bank, Belgium Branch (as from/*dès le* 01/01/2022)
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In Spain/*En Espagne***
Allfunds Bank, S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, Spain
- **In Liechtenstein/*Au Liechtenstein***
Paying agent/*Service de paiement*
LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- **In Germany/*En Allemagne***
German Information and Paying Agent/*Office d'information et de paiement pour l'Allemagne*
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Combined · Combiné

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Combined statement of net assets as at 31/03/2022 / État combiné de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 7 496 738 912.80)	(2)	7 920 125 489.74
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 660 834.75)	(2)	315 581.78
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		252 486 434.07
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		185 650 058.55
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		16 645 068.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		35 568 877.83
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		37 528.37
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>	(2)	43 094.12
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	8 700 207.81
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		23 899.92
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	32 580 760.52
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		153 967.85
		8 452 330 968.62
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD (1 024 038.95))	(2)	456 247.94
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 299 513.20
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		58 873 651.92
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		22 107 980.72
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 997 146.40
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	4 064 870.60
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	643 734.59
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	155 217.76
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Moins-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	556 728.46
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		263 532.48
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	2 677 534.92
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		260.85
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	4 470 556.40
		100 566 976.25
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		8 351 763 992.37

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		9 332 093 225.33
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	26 173 229.48
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	45 511 597.88
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		39 057.32
Bank interest/Intérêts bancaires		121 124.31
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		5 621.58
Other income/Autres revenus		3 670 500.70
		75 521 131.28
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	30 900 944.43
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 033 731.28
Performance fees/Commission de performance	(3)	1 527 140.91
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		700 314.45
Other expenses/Autres frais		321 462.77
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	10 493 661.85
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		420 782.86
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation	(2)	26 152.46
		45 424 191.00
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		30 096 940.27
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	137 995 227.26
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(2 390 193.15)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	386 145.40
Net realised loss on CFD/Perte nette réalisée sur CFD	(2)	(993 142.81)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	13 647 682.86
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	20 081 852.26
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(31 253 238.67)
		167 571 273.43
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		167 571 273.43
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(617 534 928.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(722 157.62)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(696 973.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(54 306.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD	(2)	(436 748.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	2 673 856.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		31 123 884.90
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(418 076 099.67)
Dividend paid/Dividende payé		(15 704 651.92)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(403 118 863.23)
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		(143 429 618.13)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		8 351 763 992.37

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge – William Blair Global Leaders

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 305 001 823.63)	(2)	376 470 131.13
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 795 616.07
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		6 255 266.76
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		161 244.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		124 347.80
		385 806 606.65
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		5 554 904.82
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		347 061.42
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	245 649.94
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	75 398.11
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		260.85
		6 223 275.14
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		379 583 331.51

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		435 905 165.49
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	885 277.30
Bank interest/Intérêts bancaires		235.28
		885 512.58
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 748 142.24
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	33 899.66
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		71.40
Other expenses/Autres frais		1 974.67
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	545 355.13
		2 329 443.10
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	11 423 526.81
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(630 877.78)
		9 348 718.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(58 057 503.81)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(7 613 048.68)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		379 583 331.51

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	146 139.9600	23 051.0300	(12 803.1250)	156 387.8650
P - USD - Distribution	500.0000	0.0000	(500.0000)	0.0000
P - EUR - Capitalisation	165 023.7990	14 071.6860	(61 124.9000)	117 970.5850
R - USD - Capitalisation	1 702.9630	0.0000	(431.0500)	1 271.9130
R - EUR - Capitalisation	2 935.8940	0.0000	(0.0030)	2 935.8910
I - USD - Capitalisation	140 097.7000	9 335.0000	(31 000.0000)	118 432.7000
I - USD - Distribution	988 000.0000	0.0000	(153 000.0000)	835 000.0000
M - USD - Capitalisation	4 538 601.9190	847 090.2680	(1 683 511.7390)	3 702 180.4480
M - USD - Distribution	922 942.6090	160 409.0400	(190 389.3700)	892 962.2790
M X1 - USD - Capitalisation	699 442.7230	100 310.9670	(756 772.9240)	42 980.7660
M X1 - USD - Distribution	113 465.9430	682 148.0000	(64 195.0000)	731 418.9430
M - EUR - Capitalisation	905 928.7920	238 622.2360	(297 737.3600)	846 813.6680
M - EUR - Distribution	85 950.7390	54 316.1270	(21 307.0000)	118 959.8660
M X1 - EUR - Capitalisation	17 161.8830	7 861.4550	(3 903.2740)	21 120.0640
N - USD - Capitalisation	3 437 259.0060	712 701.3020	(344 727.2340)	3 805 233.0740
N - USD - Distribution	483 488.1220	0.0000	(58 825.4140)	424 662.7080
N - EUR - Capitalisation	664 907.5720	582 831.0820	(320 238.5720)	927 500.0820

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 033 095.76	4 198 366.00	3 234 670.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.7891	28.7284	22.9669
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	14 363.91	11 483.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	28.7278	22.9667
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 665 864.69	5 484 271.69	5 057 051.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.0744	33.2332	26.2578
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 608.88	44 372.01	163 847.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.2790	26.0558	21.0291

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 375.84	88 518.37	82 159.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.0582	30.1504	24.0495
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 496 554.80	4 583 480.21	209 994.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.5236	32.7163	25.8819
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 572 270.12	32 218 950.22	25 040 985.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.4279	32.6103	25.7980
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	730 266.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	24.3406
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	102 019 011.58	138 766 338.03	115 731 833.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.5565	30.5747	24.2482
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 540 343.62	28 142 375.09	12 016 403.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.4819	30.4920	24.1826
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 189 641.49	21 458 448.11	13 638 293.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.6785	30.6794	24.2826
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 244 622.80	3 481 072.22	2 718 833.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.6786	30.6794	24.2827
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 117 828.75	32 042 056.51	23 189 207.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.2043	35.3693	27.7230

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 949 980.69	3 040 020.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.2043	35.3693	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	704 278.19	608 992.62	1 986 105.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.3464	35.4852	27.7583
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	111 655 810.83	111 849 407.95	77 510 511.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.3427	32.5403	25.7813
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 460 775.33	15 732 875.97	8 174 491.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.3428	32.5404	25.7813
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 193 325.10	23 808 072.38	13 843 703.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.6316	35.8066	28.0377

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			376 470 131.13	99.18
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			376 470 131.13	99.18
EQUITIES/ACTIONS			376 470 131.13	99.18
AUSTRALIA/AUSTRALIE			9 400 620.27	2.48
201 451	ARISTOCRAT LEISURE	AUD	5 551 799.62	1.47
19 114	CSL LTD	AUD	3 848 820.65	1.01
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 257 911.50	0.33
94 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	1 257 911.50	0.33
DENMARK/DANEMARK			12 902 922.32	3.40
29 831	DSV A/S	DKK	5 803 023.01	1.53
63 380	NOVO NORDISK	DKK	7 099 899.31	1.87
FRANCE/FRANCE			6 445 189.80	1.70
8 920	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	6 445 189.80	1.70
GERMANY/ALLEMAGNE			15 904 654.81	4.19
195 500	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	6 739 952.48	1.78
31 183	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	7 310 397.67	1.92
2 658	RATIONAL NAMEN	EUR	1 854 304.66	0.49
HONG KONG/HONG-KONG			5 308 287.71	1.40
504 200	AIA GROUP LTD	HKD	5 308 287.71	1.40
INDIA/INDE			11 119 266.88	2.93
83 925	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	5 147 120.25	1.36
171 758	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	INR	5 972 146.63	1.57
IRELAND/IRLANDE			3 615 915.60	0.95
41 505	RYANAIR HLDGS SPONS ADR REPR 5 SHS	USD	3 615 915.60	0.95
JAPAN/JAPON			11 645 664.61	3.07
23 700	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	4 375 835.04	1.15
10 200	KEYENCE CORP	JPY	4 811 122.36	1.27
172 800	NIHON M&A H --- REGISTERED SHS	JPY	2 458 707.21	0.65
JERSEY/JERSEY			5 617 032.62	1.48
46 922	APTIV PLC	USD	5 617 032.62	1.48
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			4 492 666.01	1.18
17 143	GLOBANT REG SHS	USD	4 492 666.01	1.18
NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE			2 240 169.02	0.59
132 266	FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	NZD	2 240 169.02	0.59
SWEDEN/SUÈDE			21 676 602.65	5.71
120 583	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	6 362 056.47	1.68
36 261	EVOLUTION AB	SEK	3 766 788.39	0.99
586 600	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	8 355 795.74	2.20
124 831	INDUTRADE AB	SEK	3 191 962.05	0.84
SWITZERLAND/SUISSE			11 420 521.37	3.01
8 357	LONZA GROUP (CHF)	CHF	6 104 497.77	1.61
4 241	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	5 316 023.60	1.40

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	TAIWAN/TAÏWAN		8 353 936.76	2.20
80 126	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	8 353 936.76	2.20
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		15 257 944.40	4.02
3 125	ADYEN -- PARTS SOCIALES	EUR	6 289 949.53	1.66
73 034	AIRBUS SE	EUR	8 967 994.87	2.36
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		24 090 538.41	6.35
18 250	ATLASSIAN -A-	USD	5 362 397.50	1.41
385 888	COMPASS GROUP	GBP	8 383 423.08	2.21
123 689	EXPERIAN GROUP	GBP	4 805 919.08	1.27
46 617	HALMA PLC	GBP	1 540 615.31	0.41
577 299	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	3 998 183.44	1.05
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		205 720 286.39	54.19
9 551	ADOBE INC	USD	4 351 626.62	1.15
6 672	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2 908 992.00	0.77
4 763	ALPHABET INC -A-	USD	13 247 570.05	3.48
3 681	AMAZON.COM INC	USD	11 999 875.95	3.15
21 286	AUTODESK INC	USD	4 562 654.10	1.20
6 887	BLACKROCK INC	USD	5 262 838.79	1.39
20 171	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	5 727 958.87	1.51
60 091	COSTAR GROUP INC	USD	4 002 661.51	1.05
16 410	ECOLAB INC	USD	2 897 349.60	0.76
45 791	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5 390 516.52	1.42
17 785	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	4 843 211.20	1.28
22 710	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	2 280 538.20	0.60
9 496	IDEXX LABS CORP	USD	5 194 881.76	1.37
44 444	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	5 871 941.28	1.55
14 788	INTUITIVE SURGICAL	USD	4 461 243.84	1.18
14 934	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	5 454 344.82	1.44
30 996	MASTERCARD INC -A-	USD	11 077 350.48	2.92
2 381	MERCADOLIBRE	USD	2 832 151.88	0.75
30 059	META PLATFOR -A-	USD	6 683 919.24	1.76
43 943	MICROSOFT CORP	USD	13 548 066.33	3.56
57 757	NEXTERA ENERGY	USD	4 892 595.47	1.29
42 567	NIKE INC	USD	5 727 815.52	1.51
31 156	PAYPAL HOLDINGS	USD	3 603 191.40	0.95
19 062	PROLOGIS	USD	3 078 131.76	0.81
10 217	ROPER TECHNOLOGIES	USD	4 824 773.91	1.27
41 864	SALESFORCE.COM INC	USD	8 888 564.48	2.34
6 692	SVB FINANCIAL GROUP	USD	3 743 839.40	0.99
18 278	SYNOPSIS	USD	6 091 509.06	1.60
11 598	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6 850 358.70	1.80
16 666	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	6 636 734.52	1.75
29 194	UNION PACIFIC CORP	USD	7 976 092.74	2.10
14 530	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7 409 864.10	1.95
9 025	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	1 917 451.50	0.51
27 056	WORKDAY INC -A-	USD	6 478 829.76	1.71
26 517	ZOETIS INC -A-	USD	5 000 841.03	1.32

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

PrivilEdge – Fidelity Technology

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 402 059 208.94)	(2)	465 365 097.02
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 516 444.79
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		360 056.61
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		492 086.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		310 533.65
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		1 587.62
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	609 989.80
		469 655 795.88
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		610 724.54
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	359 401.99
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	102 560.91
		1 072 687.44
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		468 583 108.44

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		494 253 521.32
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 762 812.63
Bank interest/Intérêts bancaires		1 226.63
		1 764 039.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 898 990.14
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	470 178.08
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 578.92
Other expenses/Autres frais		4 649.47
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	674 871.10
		3 052 267.71
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	43 765 625.08
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	891 362.10
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(5 197 980.28)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(47 991 897.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 763 280.79
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(17 612 574.78)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		468 583 108.44

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	717 481.6770	34 257.1620	(145 035.2690)	606 703.5700
P - USD - Distribution	1 158 926.8150	4 024.3300	(33 021.4070)	1 129 929.7380
P - EUR - Hedged - Capitalisation	138 722.8990	7 680.1340	(29 733.2550)	116 669.7780
R - USD - Capitalisation	196.3500	647.8000	0.0000	844.1500
R - EUR - Hedged - Capitalisation	919.5120	91.2340	(661.2110)	349.5350
I - USD - Capitalisation	111 217.6610	83 323.2010	(651.0000)	193 889.8620
M - USD - Capitalisation	2 434 614.9650	288 115.0780	(410 491.3710)	2 312 238.6720
M - USD - Distribution	258 812.3930	77 432.8650	(52 172.3760)	284 072.8820
M X1 - USD - Capitalisation	179 581.3700	0.0000	(15 457.0930)	164 124.2770
M X1 - USD - Distribution	0.0000	3 081.0000	0.0000	3 081.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	269 102.7280	48 544.0500	(47 039.8500)	270 606.9280
M - EUR - Hedged - Distribution	195 433.4900	5 242.0000	(19 670.3070)	181 005.1830
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	7 857.9180	20 945.0000	(9 812.0010)	18 990.9170
N - USD - Capitalisation	676 454.4910	134 541.6110	(123 340.1830)	687 655.9190
N - USD - Distribution	199 268.0000	19 764.2810	(86 766.2810)	132 266.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	416 499.0000	47 000.0000	(68 190.0000)	395 309.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	20 367.9590	0.0000	0.0000	20 367.9590

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 449 231.82	52 034 367.57	45 302 847.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	71.6153	72.5236	51.5743
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 084 976.01	81 104 661.06	59 211 784.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	69.1060	69.9826	49.7673
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 817 170.94	5 853 623.96	4 960 815.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	41.2889	42.1965	30.3820
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 305.38	13 325.90	9 567.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	66.7007	67.8681	48.7246

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 237.71	35 759.01	14 385.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	37.8723	38.8891	28.2678
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 214 497.84	9 369 486.79	6 271 394.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.6274	84.2446	59.2839
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 765 239.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	59.3425
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	178 826 087.86	189 917 495.26	141 336 875.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.3389	78.0072	55.0320
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 103 959.89	19 393 480.66	12 145 188.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	74.2907	74.9326	52.8629
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 742 480.88	14 052 488.41	3 467 289.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.6392	78.2514	55.1215
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	239 206.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.6392	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 066 063.26	12 213 791.97	10 156 625.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.5889	45.3871	32.4189
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 047 932.79	8 845 004.50	5 352 165.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.4624	45.2584	32.3269

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	850 155.22	357 799.48	1 099 557.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.7664	45.5336	32.4748
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 305 962.99	56 831 135.64	29 081 990.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	83.3352	84.0132	59.2098
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 915 011.87	16 578 029.98	7 199 714.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	82.5232	83.1946	58.7732
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 992 289.30	19 286 448.83	13 847 399.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	45.5145	46.3061	33.0422
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	703 252.37	712 556.83	800 603.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	34.5274	34.9842	24.8784

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		465 365 097.02	99.31
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		464 345 099.76	99.09
	EQUITIES/ACTIONS		464 345 099.76	99.09
	AUSTRIA/AUTRICHE		4 687 938.21	1.00
302 419	AMS-OSRAM AG	CHF	4 687 938.21	1.00
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		1 373 148.51	0.29
85 983	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES	USD	1 373 148.51	0.29
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		22 006 255.38	4.70
75 000	ALIBABA GROUP ADR	USD	8 160 000.00	1.75
571 700	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	HKD	5 803 583.98	1.24
86 943	AUTOHOME -A- SPONS ADR REPR 4 SH-A-	USD	2 643 936.63	0.56
57 173	FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	381 343.91	0.08
6 000	SILERGY CORP	TWD	718 286.81	0.15
143 545	TRIP COM GROUP LTD	USD	3 318 760.40	0.71
168 155	VNET GRP -A- ADR REPR 6SHS	USD	980 343.65	0.21
	FRANCE/FRANCE		7 465 636.92	1.59
1 851 545	CGG	EUR	2 134 285.92	0.46
8 459	ESI GROUP	EUR	645 656.78	0.14
1 910	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	84 900.20	0.02
104 723	WORLDLINE SA	EUR	4 600 794.02	0.97
	GERMANY/ALLEMAGNE		18 504 983.88	3.95
183 078	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	3 449 077.81	0.74
139 401	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	4 805 913.64	1.03
91 102	SAP AG	EUR	10 249 992.43	2.18
	ISRAEL/ISRAËL		7 116 380.46	1.52
51 471	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	7 116 380.46	1.52
	JAPAN/JAPON		20 453 817.14	4.37
28 800	NABTESCO CORP	JPY	773 536.53	0.17
350 200	RAKUTEN	JPY	2 790 058.79	0.60
395 900	RENESAS ELECTRONICS	JPY	4 670 885.90	1.00
114 200	SUMCO CORP	JPY	1 907 175.20	0.41
73 400	ULVAC INC	JPY	3 809 845.36	0.81
97 400	USHIO INC.	JPY	1 465 313.22	0.31
124 800	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	2 158 230.19	0.46
651 400	Z HOLDINGS KK	JPY	2 878 771.95	0.61
	NORWAY/NORVÈGE		1 657 975.35	0.35
110 162	TGS ASA	NOK	1 657 975.35	0.35
	RUSSIA/RUSSIE		0.00	0.00
42 742	VKCO SHS GDR REPR 1 SH REGS	USD	0.00	0.00
	SINGAPORE/SINGAPOUR		487 188.19	0.10
139 100	AEM HOLDINGS LTD	SGD	487 188.19	0.10
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		18 763 129.27	4.00
44 264	SAMSUNG C&T	KRW	4 163 273.43	0.89
9 498	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	545 407.16	0.12
270 392	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	14 054 448.68	2.99

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	SPAIN/ESPAGNE		1 964 709.69	0.42
174 831	INDRA SISTEMAS SA	EUR	1 964 709.69	0.42
	SWEDEN/SUÈDE		7 757 484.32	1.66
837 720	TELEFON ERICSSON	SEK	7 757 484.32	1.66
	TAIWAN/TAÏWAN		10 223 772.64	2.18
453 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	4 245 169.28	0.91
1 616 000	HON HAI PRECISION IND	TWD	5 978 603.36	1.27
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		11 634 543.09	2.48
29 451	ELASTIC NV	USD	2 619 666.45	0.56
48 708	NXP SEMICONDUCTORS	USD	9 014 876.64	1.92
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		21 091 706.84	4.50
477 430	ALPHAWAVE IP GROUP PLC	GBP	1 107 622.52	0.24
60 304	AVEVA GROUP	GBP	1 945 307.99	0.42
242 461	MICRO FOCUS INTL - REGISTERED SHS	GBP	1 291 966.53	0.28
103 589	OCADO GROUP PLC	GBP	1 597 153.66	0.34
4 878 275	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	6 493 720.64	1.38
513 260	SAGE GROUP	GBP	4 738 659.39	1.00
850 270	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	2 798 807.51	0.60
582 227	TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	1 118 468.60	0.24
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		309 156 429.87	65.98
28 719	ACTIVISION BLIZZARD	USD	2 300 679.09	0.49
11 611	ACUITY BRANDS	USD	2 197 962.30	0.47
5 435	ADOBE INC	USD	2 476 294.70	0.53
36 272	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	4 330 514.08	0.92
5 860	ALPHABET INC -C-	USD	16 366 921.40	3.49
5 225	AMAZON.COM INC	USD	17 033 238.75	3.64
57 054	ANALOG DEVICES INC	USD	9 424 179.72	2.01
148 567	APPLE INC	USD	25 941 283.87	5.53
60 480	APPLIED MATERIALS INC	USD	7 971 264.00	1.70
24 914	AUTODESK INC	USD	5 340 315.90	1.14
228 797	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	8 330 498.77	1.78
95 239	BOX INC	USD	2 767 645.34	0.59
41 632	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	3 733 141.44	0.80
119 716	CORNING INC	USD	4 418 717.56	0.94
42 466	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	5 372 373.66	1.15
94 902	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	9 530 058.84	2.03
100 608	FISERV INC	USD	10 201 651.20	2.18
41 285	IBM CORP	USD	5 367 875.70	1.15
109 619	INFORMATICA --- REGISTERED SHS	USD	2 163 879.06	0.46
110 931	INTEL CORP	USD	5 497 740.36	1.17
137 418	JUNIPER NETWORKS INC	USD	5 106 452.88	1.09
28 220	KLA CORPORATION	USD	10 330 213.20	2.20
10 452	KYNDRYL HLDG --- REGISTERED SHS	USD	137 130.24	0.03
34 795	META PLATFOR -A-	USD	7 737 016.20	1.65
105 305	MICROSOFT CORP	USD	32 466 584.55	6.92
20 421	NETFLIX INC	USD	7 649 502.39	1.63
137 115	NUTANIX -A-	USD	3 677 424.30	0.78
50 561	ORACLE CORP	USD	4 182 911.53	0.89
6 155	PAGERDUTY - REGISTERED SHS	USD	210 439.45	0.04
91 600	PING IDENTITY - REGISTERED SHS	USD	2 512 588.00	0.54
43 725	PTC INC	USD	4 710 057.00	1.01
77 777	SALESFORCE.COM INC	USD	16 513 612.64	3.52
24 869	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	5 698 233.97	1.22
72 921	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	13 379 545.08	2.86

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
55 560	TRIMBLE	USD	4 008 098.40	0.86
137 833	TRIPADVISOR INC	USD	3 738 030.96	0.80
63 942	VISA INC -A-	USD	14 180 417.34	3.03
10 959	VMWARE INC -A-	USD	1 247 901.33	0.27
137 425	WESTERN DIGITAL CORP	USD	6 823 151.25	1.46
31 231	WORKDAY INC -A-	USD	7 478 575.26	1.60
8 477	ZENDESK INC	USD	1 019 698.33	0.22
47 621	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	5 582 609.83	1.19
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 019 997.26	0.22
EQUITIES/ACTIONS			1 019 997.26	0.22
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			1 019 997.26	0.22
180 620	GRAPHCORE LTD SERIES E PREFERRED - FV, refer to/voir note 2	USD	1 019 997.26	0.22

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						609 989.80	0.13
GBP	768 892.86	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 006 965.74	5 331.38	0.00
USD	71 336.29	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	54 494.23	(408.92)	0.00
EUR	48 479 276.22	Caceis Bank	14/04/2022	USD	53 288 725.12	667 010.44	0.14
USD	4 409 599.79	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	4 017 701.24	(61 943.10)	(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

PrivilEdge –

AXA IM Disruptive Innovations

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 49 237 559.02)	(2)	40 680 376.22
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 466 384.81
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		12 548.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		20 308.86
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	59 666.30
		42 239 284.73
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		58 078.84
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	29 068.84
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	8 326.33
		95 474.01
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		42 143 810.72

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 05/11/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 05/11/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	75 172.80
Bank interest/Intérêts bancaires		70.50
		75 243.30
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	158 713.31
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	85.38
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4.24
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	45 382.72
		204 185.65
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(128 942.35)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 097 736.29)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	48 230.74
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(214 494.03)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
		(1 392 941.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(8 557 182.80)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	59 666.30
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(9 890 458.43)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	52 034 269.15
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		42 143 810.72

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 05/11/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 05/11/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 05/11/2021/ Nombre d'actions 05/11/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	0.0000	4 000.0000	0.0000	4 000.0000
I - USD - Capitalisation	0.0000	6 470.0000	0.0000	6 470.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	36 035.0000	(10 500.0000)	25 535.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	2 969 653.3010	(739 125.0000)	2 230 528.3010
M - USD - Distribution	0.0000	474 921.7600	(22 943.0000)	451 978.7600
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	429 634.0000	(43 453.0000)	386 181.0000
M X1 - USD - Distribution	0.0000	284 553.0000	(31 320.0000)	253 233.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	258 388.4360	(3 875.0000)	254 513.4360
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	22 080.0000	0.0000	22 080.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	104 191.0650	(12 079.6650)	92 111.4000
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	83 602.5160	0.0000	83 602.5160
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	56 111.0000	0.0000	56 111.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	1 100 897.5130	(25 000.0000)	1 075 897.5130
N - USD - Distribution	0.0000	160 272.0000	0.0000	160 272.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022
P - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 635.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1590
I - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 968.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1868
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	207 365.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1208
M - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 250 195.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1820

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022
M - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 698 092.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1820
M X1 - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 162 918.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1902
M X1 - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 074 041.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1902
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 064 781.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1127
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	179 307.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1208
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	746 455.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1038
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	677 500.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1038
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	454 976.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1085
N - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 806 546.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1853

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2022
N - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	1 311 874.80
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	8.1853

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			40 680 376.22	96.53
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			40 680 376.22	96.53
EQUITIES/ACTIONS			40 680 376.22	96.53
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		763 957.78	1.81
781	JD.COM INC - CL A	HKD	23 336.08	0.06
15 500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	740 621.70	1.75
	FRANCE/FRANCE		692 101.77	1.64
4 088	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	692 101.77	1.64
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 085 067.98	4.95
22 104	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	762 045.57	1.81
7 765	KION GROUP AG	EUR	518 383.64	1.23
5 755	SIEMENS AG REG	EUR	804 638.77	1.91
	JAPAN/JAPON		3 150 763.20	7.48
7 700	DAIFUKU CO	JPY	557 635.40	1.32
4 100	FANUC CORP SHS	JPY	731 159.60	1.73
1 600	KEYENCE CORP	JPY	754 685.86	1.80
7 100	OMRON CORP	JPY	480 489.37	1.14
15 800	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	626 792.97	1.49
	JERSEY/JERSEY		720 893.62	1.71
6 022	APTIV PLC	USD	720 893.62	1.71
	TAIWAN/TAÏWAN		898 721.20	2.13
8 620	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	898 721.20	2.13
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 044 513.64	2.48
19 823	DARKTRACE	GBP	117 451.36	0.28
4 397	ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	584 932.91	1.39
22 190	OCADO GROUP PLC	GBP	342 129.37	0.81
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		31 324 357.03	74.33
12 230	ACTIVISION BLIZZARD	USD	979 745.30	2.32
1 260	ADOBE INC	USD	574 081.20	1.36
6 680	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	730 391.20	1.73
1 205	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	525 380.00	1.25
9 317	ALTAIR ENGINEERING INC	USD	600 014.80	1.42
2 879	AUTODESK INC	USD	617 113.65	1.46
11 764	AXONICS INC	USD	736 426.40	1.75
423	BOOKING HOLDINGS INC	USD	993 394.35	2.36
4 915	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	808 320.90	1.92
8 642	COGNEX CORP	USD	666 730.30	1.58
2 125	DEXCOM INC	USD	1 087 150.00	2.58
7 524	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	755 560.08	1.79
6 294	FIVE9 - REGISTERED SHS	USD	694 857.60	1.65
9 676	GLOBUS MEDICAL -A-	USD	713 895.28	1.69
6 512	GXO LOGISTICS	USD	464 566.08	1.10
967	HUBSPOT INC	USD	459 266.98	1.09
2 950	INTUITIVE SURGICAL	USD	889 956.00	2.11
9 181	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	689 860.34	1.64
1 480	NETFLIX INC	USD	554 393.20	1.32
8 007	NEW RELIC	USD	535 508.16	1.27
3 024	NVIDIA CORP	USD	825 128.64	1.96

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 737	OKTA -A-	USD	413 177.52	0.98
15 472	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	968 701.92	2.30
1 570	PALO ALTO NETWORKS	USD	977 607.60	2.32
58	PALO ALTO NETWORKS	USD	36 105.58	0.09
2 417	PAYLOCITY HLDG	USD	497 346.09	1.18
4 230	PAYPAL HOLDINGS	USD	489 199.50	1.16
5 674	QUALCOMM INC	USD	867 100.68	2.06
8 400	Q2 HOLDINGS	USD	517 860.00	1.23
3 749	SALESFORCE.COM INC	USD	795 987.68	1.89
1 587	SERVICENOW INC	USD	883 784.43	2.10
4 782	SILICON LABORATORIES INC	USD	718 256.40	1.70
16 469	SNAP INC-A-	USD	592 719.31	1.41
490	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	112 273.70	0.27
5 645	SPROUT SOCIAL REGISTERED SHS -A-	USD	452 277.40	1.07
14 335	TENABLE HOLDINGS INC	USD	828 419.65	1.97
2 953	TERADYNE INC	USD	349 133.19	0.83
5 643	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1 035 377.64	2.46
1 606	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	948 583.90	2.25
2 644	TWILIO INC	USD	435 757.64	1.03
3 089	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	656 288.94	1.56
22 740	VIAVI SOLUTIONS	USD	365 659.20	0.87
4 717	VISA INC -A-	USD	1 046 089.09	2.48
2 916	WORKDAY INC -A-	USD	698 265.36	1.66
10 251	ZENDESK INC	USD	1 233 092.79	2.92
2 087	ZSCALER INC	USD	503 551.36	1.19

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

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

CHF	2 844 153.09	Caceis Bank	14/04/2022	USD	3 053 494.96	38 185.53	0.09
EUR	2 235 164.78	Caceis Bank	14/04/2022	USD	2 457 343.37	30 316.72	0.07
USD	366 117.65	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	333 296.07	(4 827.85)	(0.01)
USD	383 263.30	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	356 266.74	(4 008.10)	(0.01)
						59 666.30	0.14

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

PrivilEdge – Wellington Large Cap US Research

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 456 237 967.42)	(2)	601 246 458.58
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 377 205.63
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		508 554.37
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		399 478.57
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		510 670.54
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	177 164.27
		606 219 531.96
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 181.86
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		499 687.01
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		52 666.29
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	347 764.10
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	119 289.63
		1 021 588.89
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		605 197 943.07

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		681 037 470.57
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 963 067.79
Bank interest/Intérêts bancaires		34 589.67
		2 997 657.46
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 225 004.51
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	101 906.69
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		46.27
Other expenses/Autres frais		552.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	799 237.91
		3 126 747.63
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(129 090.17)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	51 900 812.84
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	266 851.86
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 588 468.38)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		49 450 106.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(26 915 267.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	983 879.04
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		23 518 717.74
Dividend paid/Dividende payé		(146 354.28)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(99 211 890.96)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		605 197 943.07

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	916 575.7940	3 131.6470	(81 986.7610)	837 720.6800
P - USD - Distribution	211 748.8610	0.0000	(85 409.1920)	126 339.6690
P - EUR - Hedged - Capitalisation	77 669.3110	1 235.9790	(6 224.0190)	72 681.2710
R - USD - Capitalisation	1 009.0340	84.7050	0.0000	1 093.7390
I - USD - Capitalisation	1 057 203.8570	87 152.2720	(66 257.1310)	1 078 098.9980
I - USD - Distribution	574 711.8090	0.0000	(574 711.8090)	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	297 541.0000	0.0000	(54 541.0000)	243 000.0000
M - USD - Capitalisation	9 949 821.2640	752 121.7680	(1 913 382.2360)	8 788 560.7960
M - USD - Distribution	1 509 565.8350	98 806.7290	(297 639.5620)	1 310 733.0020
M X1 - USD - Capitalisation	709 997.5090	223 187.5680	(302 077.7450)	631 107.3320
M X1 - USD - Distribution	1 128 573.6690	198 815.0330	(360 021.1100)	967 367.5920
M - EUR - Hedged - Capitalisation	163 091.8270	16 725.0000	(75 550.0000)	104 266.8270
M - EUR - Hedged - Distribution	44 443.0000	8 096.0000	0.0000	52 539.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 820 767.4980	59 893.9040	(1 363 826.2210)	516 835.1810
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	41 796.6920	0.0000	(21 590.3620)	20 206.3300
N - USD - Capitalisation	4 346 819.4130	528 444.7200	(1 027 913.3560)	3 847 350.7770
N - USD - Distribution	104 795.6150	601 558.9930	(41 122.3290)	665 232.2790

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 704 503.96	26 182 194.96	23 156 038.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.4901	28.5652	22.4965
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 728 543.28	6 053 148.11	5 160 185.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.5121	28.5864	22.5132
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 147 623.03	1 198 177.66	864 655.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7898	15.4267	12.2917
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 042.22	26 082.86	20 747.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.5532	25.8493	20.5621

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 390 115.92	34 384 615.08	22 095 946.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.7540	32.5241	25.3468
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	18 454 163.97	9 540 658.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	32.1103	25.1070
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 192 556.56	9 661 031.02	11 117 045.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.7142	32.4696	25.2791
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	276 502 213.39	302 084 340.15	250 510 135.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.4616	30.3608	23.7320
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 978 542.86	45 543 509.24	34 528 460.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.2638	30.1699	23.5828
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 016 592.04	21 698 232.97	28 271 701.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.7166	30.5610	23.8169
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 958 418.28	33 795 611.22	9 380 212.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.9690	29.9454	23.3372
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 694 910.62	2 580 472.06	2 963 555.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2555	15.8222	12.5127
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	854 050.97	703 188.30	671 557.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2556	15.8223	12.5127

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 465 624.59	28 985 200.25	30 993 034.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3797	15.9192	12.5517
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	325 583.53	656 507.58	1 043 036.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1129	15.7072	12.3845
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	128 698 415.25	140 248 408.92	110 558 333.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.4512	32.2646	25.1949
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 104 456.73	3 358 648.61	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.2282	32.0495	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			601 246 458.58	99.35
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			601 246 458.58	99.35
EQUITIES/ACTIONS			601 246 458.58	99.35
CANADA/CANADA			3 898 812.77	0.64
19 952	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD	1 646 838.08	0.27
29 871	NUVEI - REGISTERED SHS	USD	2 251 974.69	0.37
IRELAND/IRLANDE			9 556 821.42	1.58
5 382	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	566 240.22	0.09
56 381	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	3 696 902.17	0.61
12 181	LINDE PLC	USD	3 890 976.83	0.65
9 186	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	1 402 702.20	0.23
SWITZERLAND/SUISSE			4 426 874.40	0.73
20 696	CHUBB - NAMEN AKT	USD	4 426 874.40	0.73
THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES			1 590 972.03	0.26
38 513	SCHLUMBERGER LTD	USD	1 590 972.03	0.26
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			19 281 644.47	3.19
69 739	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	4 626 485.26	0.76
266 797	SHELL --- SHS ADR REPR 2 SHS	USD	14 655 159.21	2.43
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			562 491 333.49	92.95
4 599	ADOBE INC	USD	2 095 396.38	0.35
52 699	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	5 762 108.66	0.95
19 796	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	2 619 604.68	0.43
35 280	AIRBNB INC	USD	6 059 692.80	1.00
2 956	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1 288 816.00	0.21
10 634	ALPHABET INC -A-	USD	29 576 875.90	4.88
9 616	AMAZON.COM INC	USD	31 347 679.20	5.17
49 128	AMERICAN EXPRESS	USD	9 186 936.00	1.52
68 121	AMERICAN INTL	USD	4 275 955.17	0.71
11 065	AMERICAN TOWER CORP	USD	2 779 749.30	0.46
6 994	ANTHEM INC	USD	3 435 592.68	0.57
154 805	APPLE INC	USD	27 030 501.05	4.47
87 582	ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	USD	7 114 285.86	1.18
18 420	AVALONBAY COMMUNITIES	USD	4 574 975.40	0.76
17 373	BALL CORP	USD	1 563 570.00	0.26
24 366	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1 889 339.64	0.31
11 038	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	3 895 420.58	0.64
4 013	BIOGEN IDEC INC	USD	845 137.80	0.14
9 772	BOEING CO	USD	1 871 338.00	0.31
74 778	BOSTON SCIENTIF CORP	USD	3 311 917.62	0.55
80 499	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	5 878 841.97	0.97
1 865	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	415 559.30	0.07
22 243	CELANESE RG REGISTERED SHS	USD	3 177 857.41	0.53
32 815	CENTENE CORP	USD	2 762 694.85	0.46
17 960	CERIDIAN --- REGISTERED SHS	USD	1 227 745.60	0.20
158 300	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	13 346 273.00	2.21
10 825	CHARTER COMM -A-	USD	5 905 254.00	0.98
1 404	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	2 221 170.12	0.37
9 331	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	836 710.77	0.14
2 585	CONFLUENT	USD	105 985.00	0.02
55 776	CONOCOPHILLIPS CO	USD	5 577 600.00	0.92

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
19 659	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	4 527 860.88	0.75
28 737	CONSTELLATION ENERGY	USD	1 616 456.25	0.27
12 920	CROWN HOLDINGS INC	USD	1 616 162.80	0.27
20 340	DANAHER CORP	USD	5 966 332.20	0.99
75 774	DISH NETWORK -A-	USD	2 398 247.10	0.40
51 876	DUKE ENERGY CORP	USD	5 792 474.16	0.96
51 103	EDISON INTERNATIONAL	USD	3 582 320.30	0.59
24 832	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2 923 223.04	0.48
17 413	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	2 202 918.63	0.36
33 132	ELI LILLY & CO	USD	9 488 010.84	1.57
8 094	EMERSON ELECTRIC CO	USD	793 616.70	0.13
5 477	EQUIFAX INC	USD	1 298 596.70	0.21
146 641	EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	4 532 673.31	0.75
38 040	ETSY	USD	4 727 611.20	0.78
13 575	EXACT SCIENCES CORP	USD	949 164.00	0.16
86 212	EXELON CORP	USD	4 106 277.56	0.68
4 126	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	425 638.16	0.07
10 355	FEDEX CORP	USD	2 396 043.45	0.40
122 775	FIRSTENERGY CORP	USD	5 630 461.50	0.93
15 317	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	3 814 852.02	0.63
27 805	FMC CORP	USD	3 658 303.85	0.60
48 023	FORTIVE CORP	USD	2 926 041.39	0.48
1 879	GITLAB --- REGISTERED SHS -A-	USD	102 311.55	0.02
44 790	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	6 129 063.60	1.01
21 908	GODADDY -A-	USD	1 833 699.60	0.30
13 355	HASHICORP INC-CL A	USD	721 170.00	0.12
5 947	HCA INC	USD	1 490 437.14	0.25
15 720	HERSHEY	USD	3 405 423.60	0.56
18 391	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	3 578 520.78	0.59
133 854	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	2 600 783.22	0.43
10 767	HUMANA INC	USD	4 685 475.39	0.77
5 717	ILLUMINA INC	USD	1 997 519.80	0.33
6 925	INCYTE CORP	USD	549 983.50	0.09
47 872	INGERSOLL RAND INC	USD	2 410 355.20	0.40
5 383	INSULET	USD	1 433 977.37	0.24
8 723	KLA CORPORATION	USD	3 193 141.38	0.53
4 876	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	1 285 606.16	0.21
11 044	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	4 874 821.60	0.81
31 203	MARATHON PETROLEUM	USD	2 667 856.50	0.44
21 104	MARSH MCLENNAN COS	USD	3 596 543.68	0.59
49 218	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	3 529 422.78	0.58
34 372	MATCH GROUP INC	USD	3 737 611.28	0.62
5 504	MCKESSON CORP	USD	1 684 939.52	0.28
41 063	META PLATFOR -A-	USD	9 130 768.68	1.51
22 954	METLIFE INC	USD	1 613 207.12	0.27
56 536	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	4 403 589.04	0.73
120 692	MICROSOFT CORP	USD	37 210 550.52	6.14
1 002	MODERNA INC	USD	172 604.52	0.03
99 767	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	6 263 372.26	1.03
25 417	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	2 030 818.30	0.34
95 500	MORGAN STANLEY	USD	8 346 700.00	1.38
1 779	NETFLIX INC	USD	666 395.61	0.11
10 208	NVIDIA CORP	USD	2 785 354.88	0.46
2 031	OKTA -A-	USD	306 599.76	0.05
99 065	OMNICOM GROUP INC	USD	8 408 637.20	1.39
38 588	PACCAR INC	USD	3 398 445.16	0.56
1 009	PALO ALTO NETWORKS	USD	628 112.59	0.10
556	PALO ALTO NETWORKS	USD	346 210.08	0.06

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
6 217	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	1 764 135.92	0.29
6 880	PAYPAL HOLDINGS	USD	795 672.00	0.13
179 238	PFIZER INC	USD	9 279 151.26	1.53
65 310	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	6 135 221.40	1.01
8 020	PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	2 005 240.60	0.33
20 292	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	3 742 859.40	0.62
18 022	PPG INDUSTRIES INC	USD	2 362 143.54	0.39
29 494	PROLOGIS	USD	4 762 691.12	0.79
24 799	QUALTRICS INTERNATIONAL-CL A	USD	708 011.45	0.12
50 607	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	5 013 635.49	0.83
2 230	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	1 557 476.60	0.26
25 065	ROKU	USD	3 139 892.55	0.52
20 553	SALESFORCE.COM INC	USD	4 363 812.96	0.72
7 306	SEAGEN INC	USD	1 052 429.30	0.17
3 468	SENTINELONE INC -CLASS A	USD	134 350.32	0.02
3 767	SERVICENOW INC	USD	2 097 804.63	0.35
58 643	SNAP INC-A-	USD	2 110 561.57	0.35
1 076	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	246 543.88	0.04
51 305	SOUTHWEST AIRLINES CO - REGISTERED	USD	2 349 769.00	0.39
21 711	S&P GLOBAL INC	USD	8 905 417.98	1.47
11 519	SQUARE INC -A-	USD	1 561 976.40	0.26
54 263	STARBUCKS CORP	USD	4 936 305.11	0.82
12 525	STRYKER CORP	USD	3 348 558.75	0.55
154 940	SYSCO CORP	USD	12 650 851.00	2.09
41 810	T MOBILE USA INC	USD	5 366 313.50	0.89
6 319	TELEFLEX INC	USD	2 242 170.77	0.37
19 866	TERADYNE INC	USD	2 348 757.18	0.39
5 841	TESLA INC	USD	6 294 261.60	1.04
39 895	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	7 319 934.60	1.21
32 183	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	2 311 061.23	0.38
98 301	TJX COS INC	USD	5 955 074.58	0.98
90 304	UBER TECH/REGSH	USD	3 222 046.72	0.53
19 115	UIPATH INC	USD	412 692.85	0.07
13 585	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	5 409 818.70	0.89
7 749	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3 951 757.53	0.65
9 096	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2 373 783.12	0.39
20 657	VISA INC -A-	USD	4 581 102.89	0.76
46 666	WABTEC CORP	USD	4 487 869.22	0.74
4 116	WATERS	USD	1 277 565.24	0.21
42 168	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	4 054 031.52	0.67
8 401	WORKDAY INC -A-	USD	2 011 703.46	0.33
27 960	ZOETIS INC -A-	USD	5 272 976.40	0.87

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						177 164.27	0.03
USD	1 587 942.08	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 446 901.77	(22 402.47)	0.00
EUR	14 233 410.47	Caceis Bank	14/04/2022	USD	15 641 720.34	199 566.74	0.03

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge – Sands US Growth

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 239 860 984.84)	(2)	304 103 701.09
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 901 847.56
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		167 299.66
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		209 426.14
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		346.35
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	166 843.54
		315 549 464.34
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 877 275.28
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		257 133.22
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	212 578.64
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	61 849.66
		3 408 836.80
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		312 140 627.54

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		488 420 909.67
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	166 114.21
Bank interest/Intérêts bancaires		587.33
		166 701.54
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 690 726.31
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	69 435.83
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		201.40
Other expenses/Autres frais		3 105.81
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	510 972.65
		2 274 442.00
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(2 107 740.46)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	32 251 063.75
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	213 198.82
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 992 876.18)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		28 363 645.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(157 208 694.41)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	716 500.76
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(128 128 547.72)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(48 151 734.41)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		312 140 627.54

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	338 682.0930	36 893.3500	(102 334.5840)	273 240.8590
P - EUR - Hedged - Capitalisation	178 154.7220	14 307.7620	(64 615.8690)	127 846.6150
I - USD - Capitalisation	11 848.7450	2 570.0000	(5 000.0000)	9 418.7450
M - USD - Capitalisation	2 077 517.4830	256 436.7560	(495 838.8690)	1 838 115.3700
M - USD - Distribution	614 906.7900	56 233.5620	(240 871.2020)	430 269.1500
M X1 - USD - Capitalisation	311 726.5000	32 908.1700	(50 445.1280)	294 189.5420
M X1 - USD - Distribution	370 411.6120	5 697.0000	(123 180.8150)	252 927.7970
M - EUR - Capitalisation	2 657.5780	12 257.7250	(2 054.2190)	12 861.0840
M - EUR - Hedged - Capitalisation	160 367.2040	52 804.6970	(50 893.0000)	162 278.9010
M - EUR - Hedged - Distribution	75 068.3750	1 461.9500	(20 701.7110)	55 828.6140
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	88 210.4660	2 701.4530	(38 722.2780)	52 189.6410
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	7 800.0000	0.0000	0.0000	7 800.0000
N - USD - Capitalisation	1 021 403.3720	137 388.6530	(227 382.8850)	931 409.1400
N - USD - Distribution	260 926.7250	1 804.0000	(24 766.4390)	237 964.2860
N - EUR - Capitalisation	31 745.5440	0.0000	(4 382.9000)	27 362.6440
N - EUR - Hedged - Capitalisation	40 000.0000	0.0000	0.0000	40 000.0000
N - GBP - Capitalisation	2 888.9410	627.6910	(802.1090)	2 714.5230
N - GBP - Distribution	2 800 142.8680	17 843.8340	(229 086.0210)	2 588 900.6810
N - GBP - Hedged - Distribution	26 315.8610	79.6960	(2 650.1290)	23 745.4280

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 470 891.68	17 863 650.60	26 411 233.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.3211	52.7446	40.7210
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 548 952.93	6 889 581.95	3 611 953.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.7595	38.6719	30.2279
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	396 819.70	683 488.22	254 004.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	42.1308	57.6844	44.0693

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 745 338.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	44.1949
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	75 270 384.65	116 626 535.01	159 815 792.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	40.9498	56.1375	42.9952
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 620 318.00	34 521 076.82	30 659 257.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	40.9519	56.1403	42.9974
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 134 165.41	17 604 144.33	33 978 515.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	41.2461	56.4730	43.1443
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 427 939.54	20 909 567.73	34 243 009.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	41.2289	56.4495	43.1263
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	473 748.29	128 840.06	186 147.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	36.8358	48.4803	36.6968
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 766 915.27	6 536 392.93	7 976 843.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.3748	40.7589	31.6056
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 639 881.87	3 059 567.17	2 242 402.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.3735	40.7571	31.6042
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 541 400.63	3 610 402.78	19 034 964.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.5346	40.9294	31.6586

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	230 135.33	318 924.37	832 728.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.5045	40.8877	31.6263
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 144 847.09	58 818 730.67	61 878 903.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	42.0276	57.5862	44.0607
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 001 138.62	15 025 899.52	12 221 955.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	42.0279	57.5867	44.0611
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 009 872.99	1 541 237.76	14 962 247.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	36.9070	48.5497	36.7127
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 176 842.96	1 632 106.73	1 090 472.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.4211	40.8027	31.6079
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 446.77	135 916.79	113 079.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	35.1615	47.0473	37.5426
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 032 008.39	131 742 468.21	137 554 990.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	35.1624	47.0485	37.5435
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	517 230.02	790 936.08	824 858.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.7823	30.0555	23.1223

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			USD				
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			304 103 701.09	97.43			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			304 103 701.09	97.43			
EQUITIES/ACTIONS			304 103 701.09	97.43			
	CANADA/CANADA		9 139 655.16	2.93			
13 521	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	USD	9 139 655.16	2.93			
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		16 582 290.12	5.31			
138 428	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	16 582 290.12	5.31			
	ICELAND/ISLANDE		2 092 609.63	0.67			
27 509	FIVERR INTL - REGISTERED SHS	USD	2 092 609.63	0.67			
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		12 797 765.65	4.10			
43 555	ATLASSIAN -A-	USD	12 797 765.65	4.10			
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		263 491 380.53	84.42			
42 078	AIRBNB INC	USD	7 227 317.28	2.32			
15 828	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	6 901 008.00	2.21			
6 849	AMAZON.COM INC	USD	22 327 397.55	7.16			
12 590	CHARTER COMM -A-	USD	6 868 096.80	2.20			
99 660	CLOUDFLARE INC	USD	11 929 302.00	3.82			
139 809	COSTAR GROUP INC	USD	9 312 677.49	2.98			
35 594	DEXCOM INC	USD	18 209 890.40	5.83			
54 863	DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	USD	6 429 394.97	2.06			
68 480	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	8 061 465.60	2.58			
69 054	FLOOR & DECOR HOLDING INC	USD	5 593 374.00	1.79			
27 595	INTUIT	USD	13 268 779.80	4.25			
115 533	MATCH GROUP INC	USD	12 563 058.42	4.02			
32 191	META PLATFOR -A-	USD	7 157 990.76	2.29			
23 280	NETFLIX INC	USD	8 720 455.20	2.79			
77 894	SAREPTA THERAPEUTICS	USD	6 085 079.28	1.95			
39 450	SERVICENOW INC	USD	21 969 310.50	7.04			
43 670	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	10 006 107.10	3.21			
152 134	SQUARE INC -A-	USD	20 629 370.40	6.61			
48 617	TWILIO INC	USD	8 012 567.77	2.57			
311 483	UBER TECH/REGSH	USD	11 113 713.44	3.56			
101 383	VISA INC -A-	USD	22 483 707.91	7.21			
193 656	WARNER MUSIC GRP - REGISTERED SHS -A-	USD	7 329 879.60	2.35			
37 684	ZOETIS INC -A-	USD	7 106 825.56	2.28			
55 010	10X GENOMICS - REGS- A	USD	4 184 610.70	1.34			
Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/ <i>Contrats de change à terme</i>						166 843.54	0.05
USD	3 004 570.29	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	2 734 926.27	(39 295.47)	(0.01)
USD	142 432.10	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	108 553.01	(484.98)	0.00

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
GBP	636 019.80	Caceis Bank	14/04/2022	USD	833 549.39	3 811.75	0.00
EUR	15 897 768.97	Caceis Bank	14/04/2022	USD	17 490 847.51	202 812.24	0.06

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge – Delaware US Large Cap Value

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 140 627 285.59)	(2)	161 799 070.25
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 378 978.67
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		243 713.04
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		176 021.69
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	34 738.03
		164 632 521.68
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		393 005.27
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		143 688.90
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	78 430.02
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	32 022.94
		647 147.13
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		163 985 374.55

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		148 799 843.54
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 208 263.90
Bank interest/Intérêts bancaires		110.73
		1 208 374.63
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	425 530.78
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	29 431.86
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		235.17
Other expenses/Autres frais		228.24
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	186 110.26
		641 536.31
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		566 838.32
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	4 342 110.70
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	33 329.44
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(278 546.76)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 663 731.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	7 130 941.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	99 053.68
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		11 893 726.68
Dividend paid/Dividende payé		(133 756.58)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 425 560.91
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		163 985 374.55

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	477 275.5540	140 201.4880	(117 056.3250)	500 420.7170
P - EUR - Hedged - Capitalisation	102 711.4520	23 231.2900	(5 198.9330)	120 743.8090
I - USD - Capitalisation	966 354.5680	0.0000	0.0000	966 354.5680
M - USD - Capitalisation	3 242 500.0330	611 902.7210	(341 080.3490)	3 513 322.4050
M - USD - Distribution	489 896.7370	90 869.3580	(58 354.1570)	522 411.9380
M X1 - USD - Capitalisation	1 561 682.5040	357 360.3480	(96 830.8090)	1 822 212.0430
M X1 - USD - Distribution	145 404.6230	10 362.0000	(29 290.0000)	126 476.6230
M - EUR - Hedged - Capitalisation	48 437.3080	0.0000	0.0000	48 437.3080
M - EUR - Hedged - Distribution	14 703.8560	0.0000	(4 587.0000)	10 116.8560
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	70 043.9600	0.0000	(67 853.2920)	2 190.6680
M - GBP - Distribution	39 575.8640	7 635.0740	(1 300.0000)	45 910.9380
M X1 - GBP - Distribution	228 674.6700	0.0000	(150 508.0000)	78 166.6700
N - USD - Capitalisation	1 534 473.6250	32 467.0420	(135 890.0000)	1 431 050.6670

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 505 690.12	7 527 975.98	5 834 921.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9971	15.7728	12.3686
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 557 048.95	1 237 647.01	425 698.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8955	12.0497	9.5631
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 532 019.82	16 196 172.06	13 179 462.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1424	16.7601	13.0244
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 509 820.51	53 335 501.15	19 504 404.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7922	16.4489	12.8018
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 729 875.14	7 625 275.33	3 406 704.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7107	15.5651	12.2401

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 618 157.55	25 818 149.73	10 144 424.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9003	16.5323	12.8409
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 159 105.40	2 315 010.36	952 307.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0712	15.9212	12.5373
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	646 042.45	601 413.50	285 049.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3377	12.4163	9.7800
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	129 057.19	176 023.99	139 976.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7566	11.9713	9.5197
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 375.85	873 498.87	1 377 936.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4095	12.4707	9.8031
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	986 451.23	773 725.41	621 875.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4862	19.5504	16.0363
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 678 405.85	4 469 898.59	3 777 848.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4721	19.5470	15.9737
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 794 424.74	25 563 942.70	15 062 714.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0248	16.6597	12.9594

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		161 799 070.25	98.67
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		161 799 070.25	98.67
	EQUITIES/ACTIONS		161 799 070.25	98.67
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		161 799 070.25	98.67
81 000	AMERICAN INTL	USD	5 084 370.00	3.10
65 040	ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	5 870 510.40	3.58
63 100	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	4 892 774.00	2.98
8 700	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	5 478 216.00	3.34
22 050	CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	USD	5 283 400.50	3.22
91 402	CISCO SYSTEMS INC	USD	5 096 575.52	3.11
58 161	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	5 215 296.87	3.18
103 524	COMCAST CORP	USD	4 846 993.68	2.96
147 158	CONAGRA BRANDS INC	USD	4 940 094.06	3.01
55 020	CONOCOPHILLIPS CO	USD	5 502 000.00	3.36
47 982	CVS HEALTH	USD	4 856 258.22	2.96
42 438	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	4 676 243.22	2.85
24 639	DOLLAR GENERAL	USD	5 485 380.57	3.35
34 600	DOLLAR TREE INC	USD	5 541 190.00	3.38
31 537	DOVER CORP	USD	4 948 155.30	3.02
64 273	DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	USD	4 729 207.34	2.88
81 700	EDISON INTERNATIONAL	USD	5 727 170.00	3.49
57 035	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	5 128 587.20	3.13
50 469	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	5 068 096.98	3.09
18 371	HOLOGIC INC	USD	1 411 260.22	0.86
26 690	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	5 193 340.20	3.17
30 075	JOHNSON & JOHNSON	USD	5 330 192.25	3.25
62 343	MERCK & CO INC	USD	5 115 243.15	3.12
69 803	METLIFE INC	USD	4 905 754.84	2.99
23 119	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	5 599 421.80	3.41
66 700	ORACLE CORP	USD	5 518 091.00	3.36
53 943	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	5 344 133.01	3.26
33 707	THE WALT DISNEY COMPANY	USD	4 623 252.12	2.82
74 200	TJX COS INC	USD	4 495 036.00	2.74
77 445	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	4 391 131.50	2.68
84 200	US BANCORP	USD	4 475 230.00	2.73
93 877	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4 782 094.38	2.92
206 284	VIATRIS INC - REGISTERED SHS	USD	2 244 369.92	1.37

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme					34 738.03	0.02
USD	173 548.24	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	158 462.53	(2 814.21)	0.00
EUR	2 547 074.25	Caceis Bank	14/04/2022	USD	2 797 252.14	37 552.24	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

PrivilEdge –

SMAM Japan Small and Mid Cap

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	JPY
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : JPY 10 081 822 835)	(2)	10 294 408 000
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 100 976 739
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		580 868 820
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		98 562 212
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	78 242 684
		12 153 058 455
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		390 445
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		16 254 616
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 585 623 478
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 378 135
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	2 016 208
		1 612 662 882
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		10 540 395 573

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

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

	Notes Notes	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		14 299 269 955
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	131 070 065
Bank interest/Intérêts bancaires		1 236
		131 071 301
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	56 409 492
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	160 125
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		539 463
Other expenses/Autres frais		72 551
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	13 681 357
		70 862 988
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		60 208 313
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	452 360 380
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(29 201 119)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	117 471 815
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		600 839 389
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 792 223 234)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	58 750 892
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 132 632 953)
Dividend paid/Dividende payé		(8 598 659)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(2 617 642 770)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		10 540 395 573

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	10 310.0000	0.0000	0.0000	10 310.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	324.7670	0.0000	(324.7670)	0.0000
P - JPY - Capitalisation	2 747.5980	0.0000	(2 160.0000)	587.5980
I - CHF - Hedged - Capitalisation	43 824.0000	0.0000	(1 907.0000)	41 917.0000
I - JPY - Capitalisation	1 777.2720	0.0000	0.0000	1 777.2720
I X9 - JPY - Capitalisation	44 573.5740	5 294.0000	(17 500.0000)	32 367.5740
M - USD - Hedged - Capitalisation	163 612.2850	25 364.6680	(35 550.0000)	153 426.9530
M - CHF - Hedged - Capitalisation	86 028.8900	0.0000	(38 328.0000)	47 700.8900
M - EUR - Hedged - Capitalisation	30 936.9110	0.0000	(4 026.0000)	26 910.9110
M - EUR - Hedged - Distribution	12 705.0000	0.0000	0.0000	12 705.0000
M - JPY - Capitalisation	52 846.0620	3 254.7510	(18 526.4400)	37 574.3730
M - JPY - Distribution	67 130.2040	1 262.0000	(21 753.0000)	46 639.2040
M X1 - JPY - Capitalisation	43 950.5700	0.0000	0.0000	43 950.5700
M X1 - JPY - Distribution	28 514.4740	1 050.0000	(10 765.6630)	18 798.8110
N - USD - Hedged - Capitalisation	530 790.6940	0.0000	(216 405.0000)	314 385.6940
N - EUR - Hedged - Capitalisation	248 482.2730	0.0000	(218 866.2730)	29 616.0000
N - JPY - Capitalisation	73 854.0000	0.0000	0.0000	73 854.0000
N - JPY - Distribution	22 909.7500	0.0000	(6 540.8220)	16 368.9280
U - JPY - Capitalisation	299 343.3800	11 574.6650	(39 740.0000)	271 178.0450

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	177 144.54	195 601.79	252 786.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1818	18.9720	16.2564
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 513.94	4 774.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.9781	14.7019
P - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 290 228	48 004 718	49 175 043
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15 811	17 472	15 031

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	660 789.40	764 201.49	12 580 553.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7642	17.4380	14.9658
I - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 034 626	32 999 698	9 904 161
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16 899	18 568	15 791
I X9 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	549 192 094	829 713 028	271 762 858
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16 967	18 614	15 784
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 728 474.02	3 199 140.64	2 603 637.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7835	19.5532	16.6126
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	739 799.02	1 478 107.12	1 417 458.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5091	17.1815	14.7900
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	425 543.29	541 095.37	597 722.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8130	17.4903	15.0175
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	200 113.77	221 339.28	214 802.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7508	17.4214	15.0159
M - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	622 218 158	962 947 876	1 036 698 797
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16 560	18 222	15 544
M - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	766 993 620	1 218 079 984	1 095 986 122
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16 445	18 145	15 516

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	736 456 847	808 554 596	686 621 831
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16 756	18 397	15 623
M X1 - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	309 576 316	519 160 890	465 297 822
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16 468	18 207	15 562
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 652 858.44	10 485 814.19	8 887 660.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9806	19.7551	16.7442
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	474 387.74	4 399 043.67	3 768 030.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0180	17.7037	15.1642
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 240 778 999	1 364 293 849	1 370 085 732
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16 800	18 473	15 698
N - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	270 921 805	418 840 559	255 610 438
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16 551	18 282	15 616
U - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 806 133.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.3289
U - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 632 857 505	5 611 607 145	3 869 964 710
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17 084	18 746	15 902

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> JPY	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			10 294 408 000	97.67
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			10 294 408 000	97.67
EQUITIES/ACTIONS			10 294 408 000	97.67
JAPAN/JAPON			10 294 408 000	97.67
32 500	AEON DELIGHT CO LTD	JPY	98 962 500	0.94
61 500	AI HOLDINGS CORP	JPY	105 349 500	1.00
32 000	ALPHAPOLIS CO.LTD	JPY	111 680 000	1.06
47 000	ARCLAND SERVICE H SHS	JPY	102 601 000	0.97
42 500	ARGO GRAPHICS	JPY	130 050 000	1.23
114 000	BELLSYSTEM24 H --- REGISTERED SHS	JPY	156 750 000	1.49
25 000	BENEFIT ONE INC	JPY	64 750 000	0.61
78 000	BENEXT-YUMESHIN GROUP	JPY	130 026 000	1.23
87 500	BIC CAMERA INC	JPY	94 675 000	0.90
108 000	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	152 064 000	1.44
78 500	COMPUTER ENGINEERING AND CONSULTING LTD	JPY	100 794 000	0.96
57 000	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	152 076 000	1.44
31 500	COMTURE --- REGISTERED SHS	JPY	97 650 000	0.93
64 500	CREEK AND RIVER CO LTD	JPY	132 483 000	1.26
57 500	CRESCO	JPY	113 045 000	1.07
181 500	CTS CO LTD	JPY	152 641 500	1.45
74 000	CURVES HOLDINGS CO	JPY	52 392 000	0.50
17 500	DAIFUKU CO	JPY	153 825 000	1.46
36 500	DAITO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	104 390 000	0.99
82 500	DIGINAL INFO - REGISTERED SHS	JPY	106 012 500	1.01
56 500	DTS CORP	JPY	151 307 000	1.44
60 000	EIKEN CHEMICAL CO	JPY	103 620 000	0.98
50 000	F M CO LTD	JPY	81 750 000	0.78
31 000	FINNING INTERNATIONAL INC	JPY	23 281 000	0.22
94 500	FT GROUP CO LTD	JPY	99 319 500	0.94
16 000	FUJI SOFT	JPY	98 560 000	0.94
37 000	FUJIBO	JPY	128 020 000	1.21
15 000	FUJIMI INC	JPY	100 800 000	0.96
27 000	FUJIMORI KOGYO CO LTD	JPY	100 980 000	0.96
49 500	FULLCAST CO LTD	JPY	129 739 500	1.23
45 000	FUNAI CONSULTING CO LTD	JPY	99 405 000	0.94
45 000	FUTURE CORP	JPY	78 480 000	0.74
103 500	GAKUJO CO LTD	JPY	103 086 000	0.98
4 000	GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	50 320 000	0.48
39 000	HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	104 637 000	0.99
28 500	IRISO ELECTRONICS	JPY	95 190 000	0.90
193 000	ITFOR INC	JPY	151 891 000	1.44
80 500	J COM	JPY	165 186 000	1.58
166 500	JAPAN BEST RESCUE SYSTEM CO LTD	JPY	167 832 000	1.60
103 000	JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	105 781 000	1.00
25 000	JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	43 500 000	0.41
27 000	JAPAN MEDICAL DYNAMIC MARKETING	JPY	44 226 000	0.42
93 000	JBCC HOLDINGS INC	JPY	144 336 000	1.37
31 500	JCU	JPY	130 725 000	1.24
20 000	KEIWA INCORPORATED	JPY	106 200 000	1.01
26 000	KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	98 150 000	0.93
36 000	MANI INC	JPY	52 848 000	0.50
22 000	MEITEC CORP	JPY	146 300 000	1.39
48 500	MEMBERS-REGISTERED SHS	JPY	155 442 500	1.47

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
26 500	MONOGATARI	JPY	154 230 000	1.46
81 000	NEC NETWORKS AND SYSTEM INTEGRATION	JPY	144 666 000	1.37
68 000	NICHIRIN	JPY	105 264 000	1.00
45 000	NIFCO INC	JPY	125 550 000	1.19
47 000	NIHON M&A H --- REGISTERED SHS	JPY	81 169 000	0.77
159 000	NIPPON AIR CONDITIONING SERVICES CO	JPY	125 928 000	1.19
36 000	NITTO BOSEKI CO LTD	JPY	101 556 000	0.96
20 500	NOF CORP	JPY	102 910 000	0.98
70 000	NSD SHS	JPY	153 440 000	1.46
85 000	OKAMURA RG	JPY	103 020 000	0.98
58 000	OPTEX	JPY	100 572 000	0.95
120 000	OUTSOURCING	JPY	152 520 000	1.45
151 500	PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	143 622 000	1.36
56 000	PACIFIC NET CO LTD	JPY	64 848 000	0.62
118 000	PAYROLL INC REGISTERED SHS	JPY	121 658 000	1.15
71 000	PIOLAX INC	JPY	110 334 000	1.05
33 000	PREMIUM GROUP CO LTD	JPY	133 485 000	1.27
182 500	PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	132 312 500	1.26
79 500	RAITO KOGYO CO LTD	JPY	155 263 500	1.47
69 500	RELO GROUP SHS	JPY	127 393 500	1.21
45 000	RIDE ON EXPRESS CO LTD	JPY	55 800 000	0.53
275 000	RISO KYOIKU CO LTD	JPY	104 500 000	0.99
24 000	SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	101 520 000	0.96
24 500	SAN-A	JPY	101 307 500	0.96
59 000	SATO CORP	JPY	101 421 000	0.96
40 500	SB TECHNOLOGY CORP	JPY	102 586 500	0.97
70 500	SEIREN CO LTD	JPY	156 792 000	1.49
12 000	SHIBAURA ELECTRONICS CO LTD	JPY	91 800 000	0.87
121 500	SIIX CORP	JPY	129 276 000	1.23
27 000	SOFTCREATE	JPY	125 955 000	1.19
25 000	SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	100 000 000	0.95
54 500	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	126 658 000	1.20
102 000	STAR MICRONICS	JPY	157 080 000	1.49
40 500	TAIYO INK MFG CO LTD	JPY	131 625 000	1.25
117 500	TOCALO CO LTD	JPY	159 800 000	1.52
167 000	TOKYO INDIVIDUALIZED EDUCATIONAL INSTIT.	JPY	101 202 000	0.96
44 500	TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	100 926 000	0.96
120 000	TOW CO LTD	JPY	38 160 000	0.36
66 500	TRE HLDGS --- SHS	JPY	132 202 000	1.25
31 000	WEST HOLDINGS	JPY	150 040 000	1.42
42 000	YOKOWO CO LTD	JPY	108 696 000	1.03
34 500	ZUKEN	JPY	104 190 000	0.99

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						JPY	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						78 242 684	0.74
CHF	1 545 038	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	194 309 973	9 504 437	0.09
EUR	5 000 116	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	643 503 752	31 825 668	0.30
JPY	519 615 263	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	3 835 660	1 560 275	0.01
JPY	111 293 030	Caceis Bank	14/04/2022	USD	948 874	(3 857 340)	(0.04)

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i> JPY	<i>% de l'actif net</i>
USD	9 599 691	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	1 124 892 501	40 068 540	0.39
JPY	16 242 711	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	129 642	(858 896)	(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

PrivilEdge – American Century Emerging Markets Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 506 592 872.79)	(2)	504 711 607.17
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 502 550.63
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 407 908.51
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		725 006.23
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		866 969.54
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		12.24
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	252 554.90
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		7.74
		514 466 616.96
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		9.76
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 737 384.47
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		681 324.63
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	360 756.42
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	120 820.71
		4 900 295.99
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		509 566 320.97

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		608 577 832.44
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 816 539.62
Bank interest/Intérêts bancaires		342.11
		2 816 881.73
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 461 158.48
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	24 227.26
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		121 649.22
Other expenses/Autres frais		10 215.44
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	828 255.56
		3 445 505.96
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(628 624.23)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(10 575 704.72)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 214 433.94)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 595 015.73)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
		(16 013 778.62)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(79 509 525.40)
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)	718 844.22
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(94 804 459.80)
Dividend paid/Dividende payé		(533 369.33)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(3 673 682.34)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		509 566 320.97

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	530 552.8450	10 388.1740	(193 150.6220)	347 790.3970
P - CHF - Hedged - Capitalisation	22 130.0000	25 000.0000	(13 630.0000)	33 500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	132 502.0940	8 249.1050	(58 573.3850)	82 177.8140
I - USD - Capitalisation	2 852 721.4310	953 342.1490	(434 934.1560)	3 371 129.4240
I X9 - USD - Capitalisation	3 085 334.0000	89 788.4050	(469 341.0000)	2 705 781.4050
I - CHF - Hedged - Capitalisation	54 237.8840	0.0000	(32 714.9760)	21 522.9080
M - USD - Capitalisation	19 181 372.7630	2 015 995.6580	(1 951 694.5600)	19 245 673.8610
M - USD - Distribution	3 186 216.1530	403 537.4890	(333 244.2580)	3 256 509.3840
M X1 - USD - Capitalisation	4 672 066.9700	685 915.6630	(318 080.4650)	5 039 902.1680
M X1 - USD - Distribution	2 603 862.8030	475 406.2690	(543 898.4050)	2 535 370.6670
M - CHF - Hedged - Capitalisation	746 863.5080	67 748.2960	(37 325.0000)	777 286.8040
M - EUR - Hedged - Capitalisation	576 620.1610	131 000.3590	(42 476.1930)	665 144.3270
M - EUR - Hedged - Distribution	225 792.5420	0.0000	(37 925.0000)	187 867.5420
N - USD - Capitalisation	6 903 270.8640	1 095 223.8810	(1 690 126.5910)	6 308 368.1540
N - USD - Distribution	1 913 903.5100	482 896.8470	(542 007.2250)	1 854 793.1320
N - CHF - Hedged - Capitalisation	60 000.0000	80 000.0000	0.0000	140 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	192 857.8270	0.0000	(164 857.8270)	28 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 684 930.15	6 681 720.59	4 919 751.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5953	12.5939	10.9739
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	310 531.07	246 368.90	193 236.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2696	11.1328	9.8439
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	770 764.30	1 490 407.14	1 266 847.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3792	11.2482	9.9259
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 354 248.39	37 385 250.58	17 980 256.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0806	13.1051	11.3057

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 037 935.28	40 464 850.33	12 458 266.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1014	13.1152	11.2896
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	209 793.06	631 778.78	219 434.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7474	11.6483	10.1973
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	210 524 521.34	248 404 639.71	143 084 145.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9388	12.9503	11.1945
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 062 585.23	40 813 027.51	20 420 684.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7669	12.8092	11.0726
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 520 633.87	60 856 764.68	31 113 220.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0162	13.0257	11.2316
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 320 622.81	33 339 296.21	19 525 422.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7758	12.8038	11.0947
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 481 569.23	8 599 222.03	2 150 415.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6252	11.5138	10.0997
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 476 533.57	6 706 472.02	4 217 345.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7370	11.6307	10.1817
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 797 228.00	2 594 095.57	1 515 077.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5665	11.4888	10.0575

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 437 502.87	89 913 577.07	52 631 746.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0072	13.0248	11.2477
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 088 135.85	24 706 915.23	8 193 011.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8304	12.9092	11.1478
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 355 158.82	694 388.86	1 115 576.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6797	11.5731	10.1416
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	272 958.35	2 244 586.54	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7485	11.6386	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			504 711 607.17	99.05
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			504 711 607.17	99.05
EQUITIES/ACTIONS			504 573 363.71	99.02
BERMUDA/BERMUDES			4 293 140.73	0.84
24 979	CREDICORP	USD	4 293 140.73	0.84
BRAZIL/BRÉSIL			34 030 617.09	6.68
828 900	BANCO BTG PACTUAL SA	BRL	4 542 215.54	0.89
265 312	EMBRAER ADR REPR.4SHS	USD	3 345 584.32	0.66
606 000	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	BRL	1 509 902.65	0.30
1 635 000	PETRO RIO - REGISTERED SHS	BRL	8 192 223.12	1.61
286 900	SUZANO SA	BRL	3 329 666.10	0.65
493 592	VALE ADR REP 1SH	USD	9 866 904.08	1.93
442 100	WEG SA	BRL	3 244 121.28	0.64
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			77 006 938.13	15.11
116 067	ALIBABA GROUP ADR	USD	12 628 089.60	2.48
2 584 000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	2 141 401.78	0.42
6 702 639	CIFI HOLDINGS GROUP	HKD	3 945 551.42	0.77
851 000	COUNTRY GARDEN	HKD	3 651 150.96	0.72
209 700	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	3 146 279.13	0.62
54 769	GDS HOLDINGS -A- ADR REP 8 SHS-A-	USD	2 149 683.25	0.42
141 514	JD.COM INC - CL A	HKD	4 228 401.49	0.83
629 000	LI NING CO	HKD	5 429 480.70	1.07
161 100	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	3 200 855.63	0.63
124 318	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	2 616 893.90	0.51
188 800	SHENZHO INTERNATIONAL GROUP	HKD	2 526 528.64	0.50
17 000	SILERGY CORP	TWD	2 035 145.96	0.40
485 500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	23 198 183.00	4.54
735 500	WUXI BIOLOGICS	HKD	6 109 292.67	1.20
CHINA/CHINE			56 907 512.13	11.17
277 500	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	7 951 458.43	1.57
9 757 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	7 338 250.83	1.44
83 191	CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	CNY	2 155 744.84	0.42
117 000	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	9 449 496.59	1.86
362 800	GANFENG LITHIUM CO., LTD.	HKD	5 188 552.96	1.02
4 842 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	2 973 930.49	0.58
18 400	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	4 986 457.88	0.98
404 500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	2 874 383.08	0.56
193 880	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	3 278 455.24	0.64
1 176 706	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO	CNY	7 819 230.25	1.53
83 370	YN CHUANGXIN -A-	CNY	2 891 551.54	0.57
HONG KONG/HONG-KONG			1 460 337.80	0.29
1 672 000	CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	HKD	1 460 337.80	0.29
HUNGARY/HONGRIE			3 808 655.09	0.75
103 506	OTP BANK LTD	HUF	3 808 655.09	0.75
INDIA/INDE			52 036 261.54	10.21
54 722	BAJAJ FINANCE LTD	INR	5 242 876.96	1.03
120 815	BATA INDIA LTD	INR	3 127 239.22	0.61
1 072 102	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	8 057 566.70	1.58
163 801	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	10 045 915.33	1.98

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
500 164	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	9 473 106.16	1.86
389 940	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	9 705 606.60	1.90
129 345	TATA CONSULT.SERVICES SVS DEMATERIALIZED	INR	6 383 950.57	1.25
	INDONESIA/INDONÉSIE		13 223 061.10	2.59
32 111 500	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	10 418 776.17	2.04
8 794 000	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	2 804 284.93	0.55
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 978 206.00	0.58
65 240	TERNIUM SA -ADR 1/10 SHS-	USD	2 978 206.00	0.58
	MALAYSIA/MALAISIE		8 046 586.15	1.58
6 347 800	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	8 046 586.15	1.58
	MEXICO/MEXIQUE		16 122 146.96	3.16
475 406	CEMEX ADR AMERI.DEPO.RECEIPT REPR 10 CPO	USD	2 514 897.74	0.49
1 186 465	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	8 897 601.61	1.75
1 146 481	WAL MART	MXN	4 709 647.61	0.92
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		4 526 420.33	0.89
6 682 440	AYALA LAND INC	PHP	4 526 420.33	0.89
	RUSSIA/RUSSIE		0.00	0.00
37 895	MAGNIT JSC	RUB	0.00	0.00
15 306	NOVATEK GDR REPR 1/100 SHS REG-S	USD	0.00	0.00
	SAUDI ARABIA/ARABIE SAOUDITE		16 254 684.19	3.19
269 463	AL RAJHI BANK	SAR	11 535 605.74	2.26
455 691	ALINMA BANK	SAR	4 719 078.45	0.93
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		19 931 636.28	3.91
51 995	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	8 331 830.85	1.64
288 858	EXXARO RESOURCES LTD	ZAR	4 379 175.73	0.86
94 854	KUMBA IRON ORE	ZAR	4 254 197.35	0.83
26 048	NASPERS -N-	ZAR	2 966 432.35	0.58
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		77 525 292.73	15.22
23 889	CJ LOGISTICS --- REGISTERED SHS	KRW	2 552 390.77	0.50
16 012	ECOPROBM --- REGISTERED SHS	KRW	5 253 885.44	1.03
93 515	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	3 749 703.89	0.74
19 374	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	2 885 200.03	0.57
29 270	ILJIN METEALS CO LTD	KRW	2 332 809.50	0.46
24 665	NAVER	KRW	6 929 113.30	1.36
12 712	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	8 673 588.62	1.70
27 702	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	KRW	3 771 155.98	0.74
462 343	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	26 549 292.53	5.21
12 056	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	5 928 282.97	1.16
91 416	SK HYNIX INC	KRW	8 899 869.70	1.75
	TAIWAN/TAÏWAN		85 987 358.27	16.88
58 000	ASPEED TECHNOLOGY	TWD	6 599 303.68	1.30
1 702 201	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	15 060 567.10	2.96
1 477 000	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	5 490 129.94	1.08
177 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	5 590 805.27	1.10
51 000	MOMO.COM INC	TWD	1 674 990.39	0.33
509 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	3 286 563.53	0.64
2 168 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	45 173 748.47	8.86
358 000	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	3 111 249.89	0.61
	THAILAND/THAÏLANDE		21 456 223.77	4.21
1 854 000	CP SEVEN ELEVEN ALL FOREIGN REGISTERED	THB	3 624 362.12	0.71

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>				
			USD					
1 699 400	KASIKORNBANK -F-	THB	8 279 786.25	1.62				
2 205 600	PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBLIC CO	THB	9 552 075.40	1.88				
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 861 032.56	0.56				
52 537	PROSUS N.V. (ZAR)	ZAR	2 861 032.56	0.56				
63 915	YANDEX NV	USD	0.00	0.00				
	TURKEY/TURQUIE		2 130 115.90	0.42				
369 097	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	2 130 115.90	0.42				
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 987 136.96	0.78				
3 352	MERCADOLIBRE	USD	3 987 136.96	0.78				
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		138 243.46	0.03				
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		138 243.46	0.03				
842	SAMSUNG BIOLOGICS 08.04.22 RIGHT	KRW	138 243.46	0.03				
Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
						USD		
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						252 554.90	0.05
USD	1 026 733.67	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	936 410.48	(15 453.94)	0.00	
EUR	10 358 752.91	Caceis Bank	14/04/2022	USD	11 387 083.39	141 845.58	0.03	
CHF	10 638 613.76	Caceis Bank	14/04/2022	USD	11 419 276.18	145 219.00	0.02	
USD	1 257 933.74	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	1 174 756.35	(19 055.74)	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

PrivilEdge –
William Blair US Small and Mid Cap
Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé
31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 414 544 796.06)	(2)	481 597 132.23
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		12 722 454.85
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 937 731.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		406 479.60
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		194 892.70
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	183 591.67
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		7.74
		499 042 289.79
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		155 983.99
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	379 648.11
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	105 084.51
		640 716.61
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		498 401 573.18

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		519 120 446.65
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 625 942.92
Bank interest/Intérêts bancaires		676.47
		1 626 619.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 442 875.72
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	34 732.01
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		65.37
Other expenses/Autres frais		1 230.69
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	682 900.79
		3 161 804.58
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 535 185.19)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	31 404 178.54
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	328 857.90
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 577 133.08)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		28 620 718.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(17 396 329.91)
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)	513 629.99
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		11 738 018.25
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(32 456 891.72)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		498 401 573.18

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	452 769.7370	125 330.8310	(167 433.0630)	410 667.5050
P - EUR - Hedged - Capitalisation	125 240.7750	0.0000	(64 170.2180)	61 070.5570
I - USD - Capitalisation	89 135.0000	410 779.7020	(8 520.0000)	491 394.7020
I - USD - Distribution	226 600.0000	178 400.0000	(405 000.0000)	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	1 048 985.0480	194 906.8970	(528 806.0000)	715 085.9450
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 914.5230	0.0000	0.0000	1 914.5230
M - USD - Capitalisation	12 253 011.7610	2 026 761.0860	(3 479 796.7400)	10 799 976.1070
M - USD - Distribution	3 982 788.9560	392 125.5510	(446 366.5340)	3 928 547.9730
M X1 - USD - Capitalisation	1 025 419.4110	243 722.0860	(277 087.0220)	992 054.4750
M X1 - USD - Distribution	3 046 841.5580	136 533.4590	(371 173.5940)	2 812 201.4230
M - CHF - Hedged - Capitalisation	58 300.0000	2 200.0000	0.0000	60 500.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	215 282.7170	89 766.7710	(36 090.0000)	268 959.4880
M - EUR - Hedged - Distribution	74 009.8130	3 000.0000	(18 263.3160)	58 746.4970
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	134 322.6410	0.0000	(34 867.5670)	99 455.0740
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	42 308.3720	0.0000	(4 082.0000)	38 226.3720
N - USD - Capitalisation	4 283 695.6470	1 299 751.2400	(1 089 709.1680)	4 493 737.7190
N - USD - Distribution	1 124 109.0940	117 913.0000	0.0000	1 242 022.0940
N - CHF - Hedged - Capitalisation	91 925.6650	0.0000	0.0000	91 925.6650
N - EUR - Hedged - Capitalisation	208 560.0000	40 240.4530	(229 904.4530)	18 896.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 406 978.10	7 964 503.74	2 431 557.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0364	17.5906	11.9645
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	965 325.77	1 946 957.46	219 036.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8067	15.5457	10.7064
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 313 167.54	1 639 360.15	8 058 475.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9525	18.3919	12.3850

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 167 593.96	2 806 446.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	18.3919	12.3850
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 626 116.20	19 377 959.10	4 136 121.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.0552	18.4731	12.4149
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 255.93	30 584.72	11 433.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3257	15.9751	10.9144
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	6 528 993.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.5269
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	202 169 445.01	222 807 092.36	67 650 557.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7194	18.1839	12.2695
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 540 269.02	72 422 557.42	20 044 752.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7195	18.1839	12.2695
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 702 193.08	18 754 657.85	10 341 272.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8520	18.2897	12.3101
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 937 786.54	55 644 188.43	18 496 583.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8243	18.2629	12.2920
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 005 589.11	949 162.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6213	16.2807	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 396 516.47	3 447 169.29	1 113 591.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3464	16.0123	10.9399
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	960 288.99	1 185 061.44	376 379.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3463	16.0122	10.9398
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 636 254.25	2 162 030.65	774 175.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4522	16.0958	10.9695
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	628 432.55	680 472.67	1 557 364.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4398	16.0836	10.9612
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	84 654 689.74	78 349 826.09	43 508 641.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8384	18.2902	12.3289
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 397 663.32	20 560 228.27	6 265 647.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8384	18.2902	12.3289
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 496 912.32	1 465 501.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2839	15.9422	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	310 755.57	3 358 107.16	1 347 446.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4456	16.1014	10.9898

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		481 597 132.23	96.63
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		481 597 132.23	96.63
	EQUITIES/ACTIONS		481 597 132.23	96.63
	CANADA/CANADA		22 109 467.60	4.44
346 214	CAMECO CORP	USD	10 074 827.40	2.02
208 662	COTT - REGISTERED SHS	USD	2 973 433.50	0.60
1 095 407	WHITECAP RESOURCES INC	USD	9 061 206.70	1.82
	IRELAND/IRLANDE		9 049 878.48	1.82
38 440	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	4 044 272.40	0.81
20 704	STERIS - REGISTERED SHS	USD	5 005 606.08	1.01
	ISRAEL/ISRAËL		7 326 089.78	1.47
35 162	KORNIT-DIGITAL	USD	2 907 545.78	0.58
20 176	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	4 418 544.00	0.89
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		443 111 696.37	88.90
82 263	ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	5 390 694.39	1.08
242 500	ACADIA REALTY TRUST SHS.BENEF.INTEREST	USD	5 254 975.00	1.05
53 026	ALARM COM HOLDINGS INC	USD	3 524 107.96	0.71
132 936	AMRICLD RLTYST -SHS OF BENEF INTEREST	USD	3 706 255.68	0.74
158 679	ARAMARK HOLDING CORP	USD	5 966 330.40	1.20
102 616	ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	USD	8 335 497.68	1.67
36 916	AXON ENTERPRISE - REGISTERED	USD	5 084 440.68	1.02
57 149	AZENTA RG --- REGISTERED SHS	USD	4 736 509.12	0.95
75 175	BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	7 125 838.25	1.43
32 662	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	4 333 920.78	0.87
100 795	BRINKS CO	USD	6 854 060.00	1.38
185 600	BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	11 978 624.00	2.41
26 094	BURLINGTON STORES INC	USD	4 753 543.98	0.95
129 043	BWX TECHNOLOGIES INC?	USD	6 950 255.98	1.39
1 833	CABLE ONE	USD	2 683 951.92	0.54
160 595	CALLAWAY GOLF CO	USD	3 761 134.90	0.75
57 127	CASELLA WASTE SYSTEMS INC -A-	USD	5 007 181.55	1.00
240 399	CENTURY ALUMINIUM COMPANY	USD	6 324 897.69	1.27
160 988	CERTARA	USD	3 458 022.24	0.69
82 912	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	8 544 910.72	1.71
28 271	CHART INDUSTRIES INC	USD	4 856 109.67	0.97
7 740	CHEMED CORP	USD	3 920 697.00	0.79
51 906	COUPA SOFTWARE INC REG SHS	USD	5 275 206.78	1.06
75 089	CROWN HOLDINGS INC	USD	9 392 883.01	1.88
114 819	DENBURY INC	USD	9 021 328.83	1.81
72 271	DOUGLAS DYNAMICS INC	USD	2 499 853.89	0.50
31 175	EAGLE MATERIALS INC	USD	4 001 623.00	0.80
101 523	EAST WEST BANCORP INC	USD	8 022 347.46	1.61
70 110	ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	4 398 000.30	0.88
190 964	ENERGY RECOVERY INC	USD	3 846 014.96	0.77
30 542	ENTEGRIS INC	USD	4 008 942.92	0.80
81 463	EQUITY LIFESTYLE	USD	6 230 290.24	1.25
57 817	EURONET WORLDWIDE	USD	7 524 882.55	1.51
35 996	FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	3 525 808.20	0.71
87 080	GLACIER BANCORP INC	USD	4 378 382.40	0.88
87 182	GLOBUS MEDICAL -A-	USD	6 432 287.96	1.29
144 787	GREEN PLAINS RENEW	USD	4 489 844.87	0.90

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 059	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	3 990 352.92	0.80
189 066	HANGER ORTHOPEDIC	USD	3 465 579.78	0.70
85 269	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.	USD	4 044 308.67	0.81
234 160	HEALTHCARE REALTY TRUST	USD	6 434 716.80	1.29
92 907	IAA SPINCO - REGISTERED SHS W/I	USD	3 553 692.75	0.71
56 274	IDACORP INC	USD	6 491 768.64	1.30
53 517	INTER PARFUMS INC	USD	4 712 171.85	0.95
237 596	LESLIE'S INC	USD	4 599 858.56	0.92
29 406	LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD	3 307 880.94	0.66
38 682	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	5 330 766.42	1.07
27 479	LIVE NATION ENT	USD	3 232 629.56	0.65
41 058	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	7 500 475.44	1.50
125 807	MERCURY COMPUTER SYSTEMS	USD	8 108 261.15	1.63
128 055	MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	8 518 218.60	1.71
26 826	MKS INSTRUMENTS	USD	4 023 900.00	0.81
160 188	NATIONL VSN HLD --- REGISTERED SHS	USD	6 979 391.16	1.40
190 111	NEW FORTRS ENRG --- REGISTERED SHS -A-	USD	8 100 629.71	1.63
55 433	OVERSTOCK.COM	USD	2 439 329.17	0.49
49 624	OWENS CORNING SHS	USD	4 540 596.00	0.91
283 098	OWENS MINOR INC	USD	12 461 973.96	2.51
218 782	PACWEST BANCORP	USD	9 436 067.66	1.90
148 499	PEBBLEBROOK - SHS OF BENEFIT INTEREST	USD	3 635 255.52	0.73
18 879	PENUMBRA INC	USD	4 193 592.27	0.84
141 358	PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	7 196 535.78	1.44
59 563	POWER INTEGRATIONS INC	USD	5 520 298.84	1.11
187 844	PURE STORAGE -A-	USD	6 632 771.64	1.33
97 513	SKYLINE CORP. COM.	USD	5 351 513.44	1.07
18 124	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5 842 633.88	1.17
187 199	SOTERA HEALTH COMPANY	USD	4 054 730.34	0.81
61 626	SPECTR BRN HLDG -REGISTERED SHS	USD	5 467 458.72	1.10
378 457	STAR PEAK ENRG - REGISTERED SHS	USD	4 166 811.57	0.84
78 076	TREX COMPANY INC	USD	5 100 705.08	1.02
453 527	VERRA MOBILITY - REGISTERED SHS -A-	USD	7 383 419.56	1.48
297 531	VIRTU FINANCL -A-	USD	11 074 103.82	2.23
115 656	WESTERN ALLIANCE	USD	9 578 629.92	1.93
189 410	WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS CORP	USD	7 411 613.30	1.49
65 349	WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	6 072 882.57	1.22
30 183	WOLFSPEED --- REGISTERED SHS	USD	3 436 636.38	0.69
85 382	WYNDHAM --- REGISTERED SHS	USD	7 231 001.58	1.45
299 777	ZIPRECRUITER	USD	6 888 875.46	1.38

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						183 591.67	0.04
EUR	13 604 441.09	Caceis Bank	14/04/2022	USD	14 946 899.29	194 366.91	0.04
USD	5 066 026.27	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	4 593 054.59	(45 869.28)	(0.01)
USD	264 620.70	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	246 309.84	(3 124.51)	0.00
CHF	2 812 113.81	Caceis Bank	14/04/2022	USD	3 018 634.30	38 218.55	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

PrivilEdge –

JP Morgan Pan European Flexible Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 224 054 522.29)	(2)	243 140 699.22
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 933 859.68
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 387 673.48
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		83 102.22
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		829 222.24
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		14 649.32
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		2.37
		251 389 208.53
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 688 536.86
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		152 385.93
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	144 088.52
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	60 713.66
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	74 340.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	263 598.51
		5 383 663.48
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		246 005 545.05

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		206 819 565.85
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 833 593.83
Bank interest/Intérêts bancaires		452.21
		2 834 046.04
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	816 975.89
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	16 430.74
Performance fees/Commission de performance	(3)	28 854.72
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		13 120.84
Other expenses/Autres frais		2 360.01
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	297 319.85
		1 175 062.05
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		1 658 983.99
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(911 524.21)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(319 241.54)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	675 717.98
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 211 333.90
		3 315 270.12
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 713 166.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(74 340.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(660 656.50)
		NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS
		(132 892.88)
Dividend paid/Dividende payé		(878 949.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	40 197 821.32
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		246 005 545.05

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	217 702.9060	0.0000	(18 875.0280)	198 827.8780
P - EUR - Capitalisation	221 786.5920	42 259.9430	(49 995.2970)	214 051.2380
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 400.0000	0.0000	0.0000	3 400.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	425.0000	0.0000	425.0000
I - EUR - Capitalisation	1 210 051.4310	942 026.0990	(495 302.0000)	1 656 775.5300
I - EUR - Distribution	1 293.2040	0.0000	0.0000	1 293.2040
M - USD - Hedged - Capitalisation	927 160.9370	562 018.5960	(290 753.4220)	1 198 426.1110
M - CHF - Hedged - Capitalisation	151 576.6380	74 000.0000	(5 200.0000)	220 376.6380
M - EUR - Capitalisation	7 780 450.9570	3 545 047.9000	(1 650 996.7610)	9 674 502.0960
M - EUR - Distribution	1 843 703.3210	901 220.8110	(625 803.2030)	2 119 120.9290
M X1 - EUR - Capitalisation	999 262.1620	576 115.5290	(445 258.9590)	1 130 118.7320
M X1 - EUR - Distribution	1 449 644.9500	743 118.9630	(445 653.9240)	1 747 109.9890
M - GBP - Hedged - Capitalisation	16 000.0000	0.0000	0.0000	16 000.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	804 215.9720	191 998.8200	(996 214.7920)	0.0000
N - EUR - Capitalisation	1 617 756.6410	457 088.0950	(483 513.4260)	1 591 331.3100
N - EUR - Distribution	362 219.0620	690 183.7700	(169 102.9060)	883 299.9260

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 556 290.04	2 752 886.14	367 021.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8568	12.6452	9.1976
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 508 800.64	2 577 769.47	2 437 272.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7206	11.6227	8.5438
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 982.74	40 528.95	62 149.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0537	11.9203	8.7534
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 086.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9677	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 285 476.01	14 622 539.66	9 479 723.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2439	12.0842	8.7992
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 545.57	14 647.50	10 818.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2477	11.3265	8.3658
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 106 247.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	8.7760
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 890 855.19	12 046 297.50	1 047 494.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2598	12.9927	9.3798
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 636 120.66	1 791 433.39	37 726.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9619	11.8187	8.6427
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	117 205 571.07	93 122 836.95	44 768 503.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1149	11.9688	8.7326
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 797 552.83	20 834 779.05	5 044 458.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2299	11.3005	8.3454
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 764 219.21	12 014 748.30	3 845 462.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1794	12.0236	8.7551
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 674 437.50	16 438 777.23	1 703 151.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2611	11.3399	8.3575

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	197 807.93	194 885.69	88 775.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3630	12.1804	8.8776
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	10 358 190.75	1 223 709.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.8799	9.3808
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 380 864.34	19 455 406.52	5 045 458.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1790	12.0262	8.7657
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 932 478.39	4 100 092.69	1 730 612.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2447	11.3194	8.3600

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			243 140 699.22	98.84
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			243 140 699.22	98.84
EQUITIES/ACTIONS			235 689 112.20	95.81
	AUSTRIA/AUTRICHE		3 914 567.17	1.59
4 725	ANDRITZ AG	EUR	198 355.50	0.08
7 501	BAWAG GROUP AG	EUR	344 745.96	0.14
18 848	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	623 680.32	0.25
2 862	OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	92 156.40	0.04
16 090	OMV AG	EUR	698 145.10	0.28
5 296	STRABAG SE	EUR	191 980.00	0.08
52 633	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	368 431.00	0.15
4 876	VERBUND AG	EUR	465 658.00	0.19
14 679	VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	344 222.55	0.14
15 187	VOESTALPINE AG	EUR	410 352.74	0.17
6 454	WIENERBERGER AG	EUR	176 839.60	0.07
	BELGIUM/BELGIQUE		3 473 007.80	1.41
15 099	AGEAS NOM	EUR	692 138.16	0.28
15 731	BEKAERT SA	EUR	558 135.88	0.23
2 256	D'ITEREN	EUR	345 393.60	0.14
85 080	ECONOCOM GROUP - REGISTERED	EUR	342 872.40	0.14
14 953	KBC GROUPE SA	EUR	977 627.14	0.40
2 117	MELEXIS NV	EUR	177 828.00	0.07
12 971	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	379 012.62	0.15
	DENMARK/DANEMARK		9 267 842.87	3.77
495	A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	DKK	1 355 544.50	0.55
3 995	DSV A/S	DKK	698 465.07	0.28
1 544	GENMAB AS	DKK	511 660.36	0.21
4 285	H AND H INTERNATIONAL -B-	DKK	106 225.62	0.04
8 356	JYSKE BANK A/S	DKK	414 517.00	0.17
8 267	MAERSK DRILLING - REGISTERED SHS	DKK	410 324.25	0.17
8 557	MATA A/S	DKK	110 781.02	0.05
45 433	NOVO NORDISK	DKK	4 574 175.22	1.86
3 082	PANDORA	DKK	268 322.46	0.11
9 836	SPAR NORD BANK AS	DKK	117 554.11	0.05
14 317	SYDBANK A/S	DKK	444 227.44	0.18
5 060	TOPDANMARK AS	DKK	256 045.82	0.10
	FINLAND/FINLANDE		4 266 979.55	1.73
3 725	CARGOTEC -B-	EUR	128 661.50	0.05
34 346	CAVERION OYJ	EUR	179 114.39	0.07
6 989	ELISA CORPORATION -A-	EUR	381 739.18	0.16
4 600	KONECRANES PLC	EUR	128 662.00	0.05
274 562	NOKIA OYJ	EUR	1 368 828.85	0.56
155 177	NORDEA BANK	SEK	1 456 105.51	0.59
59 361	OUTOKUMPU OYJ -A-	EUR	288 375.74	0.12
5 367	TIETOEVRVY CORP	EUR	129 559.38	0.05
7 300	VALMET CORPORATION	EUR	205 933.00	0.08
	FRANCE/FRANCE		36 189 246.32	14.72
6 612	AIR LIQUIDE SA	EUR	1 050 779.04	0.43
2 475	ALTEN SA	EUR	340 312.50	0.14
2 108	ARKEMA SA	EUR	229 245.00	0.09

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
65 645	AXA SA	EUR	1 743 859.43	0.71
37 392	BNP PARIBAS SA	EUR	1 941 766.56	0.79
13 769	BUREAU VERITAS SA	EUR	357 167.86	0.15
4 641	CAPGEMINI SE	EUR	939 802.50	0.38
47 691	CARREFOUR SA	EUR	936 889.70	0.38
22 770	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 235 727.90	0.50
10 430	COFACE SA	EUR	113 999.90	0.05
57 358	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	624 399.19	0.25
15 605	DASSAULT SYST.	EUR	697 777.58	0.28
5 884	EIFPAGE	EUR	548 624.16	0.22
4 554	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	757 330.20	0.31
31 926	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	314 279.54	0.13
845	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1 091 317.50	0.44
10 157	IPSOS SA	EUR	459 096.40	0.19
1 978	KERING	EUR	1 138 734.60	0.46
8 684	LEGRAND SA	EUR	750 123.92	0.30
5 858	L'OREAL SA	EUR	2 131 433.30	0.87
7 308	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4 745 815.20	1.93
8 276	MAISON DU MONDE SAS	EUR	143 836.88	0.06
12 517	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	223 803.96	0.09
4 630	MICHELIN SA REG SHS	EUR	569 258.50	0.23
103 093	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	EUR	1 103 507.47	0.45
4 321	PERNOD RICARD SA	EUR	861 175.30	0.35
15 197	PUBLICIS GROUPE	EUR	839 786.22	0.34
1 726	REMY COINTREAU	EUR	322 762.00	0.13
16 937	RENAULT SA	EUR	404 370.88	0.16
8 389	REXEL SA	EUR	162 998.27	0.07
10 655	ROTHSCHILD	EUR	381 981.75	0.16
12 730	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 936 996.80	0.79
15 220	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	444 271.80	0.18
36 160	SOCIETE GENERALE SA	EUR	884 473.60	0.36
682	SOPRA STERIA GROUP	EUR	115 189.80	0.05
9 733	SPIE SA	EUR	209 064.84	0.08
13 718	T.F.1 SA	EUR	120 855.58	0.05
104 275	TOTAL SA	EUR	4 799 778.25	1.96
5 556	VINCI SA	EUR	516 652.44	0.21
	GERMANY/ALLEMAGNE		26 917 496.33	10.94
14 681	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	3 179 170.55	1.28
1 299	AURUBIS	EUR	140 876.55	0.06
39 555	BAYER AG REG SHS	EUR	2 456 365.50	1.00
17 348	BMW AG	EUR	1 363 552.80	0.55
2 293	BRENNTAG - NAMEN AKT	EUR	168 168.62	0.07
5 442	CONTINENTAL AG	EUR	355 906.80	0.14
8 999	COVESTRO AG	EUR	412 514.16	0.17
4 244	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	263 212.88	0.11
28 383	DAIMLER AG NAMEN-AKT	EUR	1 811 119.23	0.74
14 192	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	358 064.16	0.15
95 097	DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	1 094 566.47	0.44
6 016	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	980 608.00	0.40
40 574	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	1 766 997.70	0.72
79 968	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 354 018.18	0.55
3 710	DWS GROUP GMBH-BEARER SHS	EUR	123 394.60	0.05
57 195	E.ON SE	EUR	602 949.69	0.25
18 696	FREENET AG REG SHS	EUR	454 312.80	0.18
28 564	HBV REAL ESTATE BK	EUR	315 775.02	0.13
10 981	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	567 278.46	0.23
4 669	HOCHTIEF AG	EUR	285 742.80	0.12

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
4 286	HORNBACH HOLD	EUR	489 032.60	0.20
21 322	KLOECKNER AND CO SE	EUR	261 407.72	0.11
3 851	MERCK KGAA	EUR	731 112.35	0.30
2 760	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	670 680.00	0.27
4 087	NEMETSCHKE	EUR	358 838.60	0.15
4 245	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	373 135.50	0.15
23 339	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	270 499.01	0.11
10 336	RWE AG	EUR	408 582.08	0.17
28 214	SIEMENS AG REG	EUR	3 545 371.24	1.43
10 963	TALANX AG NAM AKT	EUR	438 739.26	0.18
8 379	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	1 315 503.00	0.53
	GIBRALTAR/GIBRALTAR		2 244.44	0.00
1 028	888 HOLDINGS	GBP	2 244.44	0.00
	IRELAND/IRLANDE		949 730.46	0.39
3 905	DCC PLC	GBP	273 842.14	0.11
12 618	GRAFTON GRP UNITS CONS.OF 1 ORD+1C+17-A-	GBP	146 703.57	0.06
927	LINDE PLC	EUR	269 293.50	0.11
6 425	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	259 891.25	0.11
	ITALY/ITALIE		9 615 322.15	3.91
33 808	ANIMA HOLDING	EUR	138 004.26	0.06
44 022	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	914 336.94	0.37
6 041	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	127 646.33	0.05
19 189	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	114 750.22	0.05
246 615	ENEL SPA	EUR	1 496 459.82	0.61
142 988	ENI SPA	EUR	1 900 882.47	0.77
31 965	FINECOBANK	EUR	441 916.13	0.18
604 786	INTESA SANPAOLO	EUR	1 260 071.63	0.51
114 778	MAIRE TECNIMONT	EUR	359 714.25	0.15
27 501	MEDIOBANCA	EUR	253 559.22	0.10
110 063	PIRELLI & C.SPA	EUR	542 720.65	0.22
20 454	POSTE ITALIANE SPA	EUR	211 085.28	0.09
2 706	REPLY SPA	EUR	405 900.00	0.16
101 959	UNICREDIT SPA REGS	EUR	1 004 805.95	0.41
89 050	UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	443 469.00	0.18
	JERSEY/JERSEY		5 258 181.54	2.14
6 771	FERGUSON NEWCO PLC	GBP	831 702.03	0.34
482 242	GLENCORE PLC	GBP	2 853 334.12	1.16
274 955	MAN GROUP - REGISTERED SHS	GBP	761 368.79	0.31
68 394	WPP PLC	GBP	811 776.60	0.33
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 294 518.12	0.93
2 517	APERAM REG	EUR	101 208.57	0.04
44 654	ARCELORMITTAL SA	EUR	1 308 362.20	0.53
7 829	RTL GROUP	EUR	394 581.60	0.16
35 650	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	490 365.75	0.20
	MALTA/MALTE		424 822.62	0.17
42 685	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	424 822.62	0.17
	NORWAY/NORVÈGE		5 811 448.09	2.36
42 171	DNB BK ASA	NOK	867 346.81	0.35
68 847	EQUINOR ASA	NOK	2 343 727.66	0.95
17 702	EUOPRIS	NOK	102 802.24	0.04
83 291	NORSK HYDRO ASA	NOK	737 111.22	0.30
4 504	SELVAAG BOLIG AS	NOK	23 147.29	0.01
19 591	SPAREBANK 1 NORD NORGE PRIMARY CAP.CERT.	NOK	216 268.21	0.09

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
8 963	SPAREBANK 1 OSTLANDET	NOK	128 977.28	0.05
10 438	SPAREBANK 1 SMN PRIMARY CAP.CERT.	NOK	151 489.94	0.06
12 814	SPAREBANKEN VEST PRIMARY CAPITAL CERT.	NOK	135 660.60	0.06
9 967	SPBK 1 SR-BANK	NOK	137 585.37	0.06
41 322	STOREBRAND	NOK	375 036.76	0.15
45 463	TELENOR ASA	NOK	592 294.71	0.24
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 683 037.50	0.68
105 165	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	1 210 974.98	0.49
21 724	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	472 062.52	0.19
	RUSSIA/RUSSIE		0.00	0.00
22 543	RASPADSKAYA	RUB	0.00	0.00
	SPAIN/ESPAGNE		8 721 594.41	3.55
29 037	ACERINOX REG SHS	EUR	289 789.26	0.12
81 520	ANTENA 3 DE TELEVISION SA	EUR	313 525.92	0.13
280 863	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1 463 296.23	0.59
662 829	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	2 054 769.90	0.84
230 270	CAIXABANK SA	EUR	708 540.79	0.29
2 928	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	81 398.40	0.03
18 576	LAR ESPANA	EUR	91 951.20	0.04
209 965	MAPFRE REG-SHS	EUR	398 933.50	0.16
37 015	MEDIASET ESPANA COM SA	EUR	169 232.58	0.07
31 723	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	EUR	335 787.96	0.14
126 715	REPSOL SA	EUR	1 510 949.66	0.61
267 527	TELEFONICA SA	EUR	1 174 042.24	0.48
137 197	UNICAJA BANCO	EUR	129 376.77	0.05
	SWEDEN/SUÈDE		11 002 322.69	4.47
23 868	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	586 730.30	0.24
19 271	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	913 812.54	0.37
8 650	BILIA -A- REGISTERED	SEK	112 199.53	0.05
11 208	BOLIDEN AB	SEK	516 772.65	0.21
11 783	BONAVA -B-	SEK	67 214.55	0.03
11 762	CLAS OHLSON -B-	SEK	121 598.61	0.05
30 594	ELECTROLUX AB	SEK	422 210.03	0.17
28 970	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	564 913.95	0.23
11 281	EQT AB	SEK	404 818.10	0.16
12 212	GETINGE -B-	SEK	443 997.78	0.18
2 021	HMS NETWORKS - REGISTERED	SEK	86 147.21	0.04
15 445	HUMANA AB	SEK	89 816.86	0.04
10 033	INDUTRADE AB	SEK	230 572.50	0.09
16 610	INTRUM AB	SEK	408 311.98	0.17
31 295	INWIDO	SEK	450 596.09	0.18
12 712	LOOMIS AB	SEK	316 413.16	0.13
32 254	LUNDIN ENERGY AB	SEK	1 242 039.90	0.49
8 794	MEKONOMEN AB	SEK	94 306.99	0.04
44 956	NIBE INDUSTRIER	SEK	455 445.46	0.19
49 485	SECURITAS -B- FREE	SEK	508 009.57	0.21
103 976	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	1 027 301.03	0.41
10 469	SKANSKA -B- FREE	SEK	213 433.62	0.09
94 357	SSAB - REGISTERED -B-	SEK	574 190.68	0.23
111 998	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	938 604.64	0.38
5 886	THULE CORP	SEK	212 864.96	0.09
	SWITZERLAND/SUISSE		33 019 821.08	13.42
12 507	ABB LTD REG SHS	CHF	368 528.36	0.15
14 730	ADECCO REG.SHS	CHF	604 363.02	0.25

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 364	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	219 939.84	0.09
725	BOSSARD HOLDING AG	CHF	153 652.70	0.06
12 925	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 489 549.76	0.61
562	COMET HLDG REG SHS	CHF	147 374.74	0.06
7 050	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	370 987.40	0.15
2 096	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	538 585.41	0.22
21 240	MOBILEZONE HLDG	CHF	339 375.33	0.14
56 613	NESTLE SA REG SHS	CHF	6 646 042.19	2.70
72 247	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	5 733 048.88	2.33
641	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	722 134.49	0.29
20 637	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	7 385 905.51	3.00
3 644	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	1 094 018.56	0.44
1 029	SULZER AG NOM	CHF	77 283.04	0.03
1 394	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	808 980.17	0.33
1 590	SWISSCOM SHS NOM	CHF	861 851.74	0.35
159 278	UBS GROUP SA	CHF	2 822 638.26	1.15
3 156	VONTOBEL HOLDING	CHF	240 884.27	0.10
2 555	ZHENDER GROUP NAMEN AKT -A-	CHF	200 127.94	0.08
4 919	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	2 194 549.47	0.89
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		20 274 587.79	8.24
48 532	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	565 009.54	0.23
134 550	AEGON NV	EUR	646 109.10	0.26
14 794	AIRBUS SE	EUR	1 632 665.84	0.66
1 789	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	594 126.90	0.24
9 621	ASML HOLDING NV	EUR	5 868 810.00	2.38
18 605	ASR NEDERLAND NV	EUR	785 689.15	0.32
3 661	BESI -REGISTERED SHS	EUR	285 045.46	0.12
4 415	DSM KONINKLIJKE	EUR	717 437.50	0.29
8 598	FLOW TRADERS	EUR	263 270.76	0.11
15 642	HEIJMANS NV	EUR	232 440.12	0.09
2 703	IMCD	EUR	419 640.75	0.17
164 905	ING GROUP NV	EUR	1 568 411.46	0.64
52 315	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1 523 151.23	0.62
158 562	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	434 142.76	0.18
16 478	NN GROUP NV	EUR	755 681.08	0.31
26 191	POSTNL NV	EUR	90 620.86	0.04
14 666	RANDSTAD BR	EUR	801 350.24	0.33
4 546	SIGNIFY NV	EUR	192 886.78	0.08
78 722	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	1 165 085.60	0.47
31 148	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	460 928.10	0.19
31 728	TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	EUR	350 594.40	0.14
4 076	VAN LANSCH KEMP - CERT. OF SHS	EUR	98 435.40	0.04
8 522	WOLTERS KLUWER NV	EUR	823 054.76	0.33
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		52 602 341.27	21.39
45 870	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2 156 305.25	0.89
13 337	ASHTED GROUP	GBP	762 768.13	0.31
19 472	ASTRAZENECA PLC	GBP	2 334 658.35	0.96
181 094	AVIVA PLC	GBP	968 849.15	0.39
105 559	BALFOUR BEATTY	GBP	321 030.27	0.13
754 038	BARCLAYS PLC	GBP	1 323 280.69	0.54
64 278	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	397 359.06	0.16
875 929	BP PLC	GBP	3 890 656.77	1.59
351 433	BT GROUP PLC	GBP	757 719.58	0.31
9 057	BUNZL PLC	GBP	318 101.60	0.13
53 963	BYTES TECH GRP --- REGISTERED SHS	GBP	317 883.92	0.13
598 108	CENTRICA	GBP	566 788.82	0.23

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
4 959	CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	69 891.36	0.03
56 988	COMPASS GROUP	GBP	1 112 717.59	0.45
5 954	COMPUTACENTER	GBP	207 285.58	0.08
62 338	DIAGEO PLC	GBP	2 850 042.75	1.17
5 736	DIPLOMA	GBP	178 789.70	0.07
51 553	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	167 827.11	0.07
96 727	DRAX GROUP	GBP	899 679.57	0.37
10 615	DUNELM GROUP PLC	GBP	137 044.73	0.06
47 039	EASYJET PLC	GBP	309 826.72	0.13
15 432	ELECTROCOMPONENTS	GBP	197 956.19	0.08
26 728	ENERGEAN - REGISTERED SHS	GBP	376 700.17	0.15
26 296	EXPERIAN GROUP	GBP	918 282.89	0.37
7 947	FUTURE PLC REG	GBP	244 696.69	0.10
180 338	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3 515 209.21	1.44
88 483	HALFORDS GROUP	GBP	257 580.24	0.10
106 604	HAYS	GBP	154 913.57	0.06
30 615	HOWDEN JOINERY GROUP	GBP	278 163.39	0.11
688 629	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4 281 470.65	1.75
22 563	IG GROUP HLDGS	GBP	218 674.60	0.09
10 845	IMI	GBP	174 921.42	0.07
36 033	INCHCAPE	GBP	285 688.54	0.12
108 670	INVESTEC	GBP	647 609.16	0.26
148 769	ITV PLC	GBP	144 218.16	0.06
161 479	J SAINSBURY PLC	GBP	482 879.63	0.20
144 554	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	253 596.01	0.10
19 665	JET2 PLC	GBP	266 450.80	0.11
24 851	JOHNSON MATTHEY	GBP	552 424.16	0.22
11 862	KELLER GROUP	GBP	117 068.91	0.05
81 699	KIER GROUP PLC	GBP	82 467.61	0.03
58 230	LAND SEC R.E.I.T	GBP	541 334.69	0.22
258 335	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	831 514.35	0.34
3 128 704	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 742 159.25	0.71
177 379	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	324 720.80	0.13
22 659	MICHAEL PAGE INTERNATIONAL PLC	GBP	132 031.15	0.05
236 839	MITIE GROUP	GBP	154 426.71	0.06
4 509	MORGAN SINDALL PLC	GBP	128 859.06	0.05
264 750	NATWEST GROUP PLC - REGISTERED SHS	GBP	676 404.06	0.27
97 490	OSB GROUP PLC	GBP	653 548.13	0.27
21 705	PARAGON GROUP OF COMPAGNIES	GBP	128 424.35	0.05
14 897	PERSIMMON PLC	GBP	379 189.95	0.15
29 410	PETS AT HOME GROUP	GBP	125 776.87	0.05
160 939	PREMIER FOODS PLC	GBP	217 111.96	0.09
5 746	RATHBONE GROUP PLC	GBP	134 632.03	0.05
9 057	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	625 056.79	0.25
49 213	RELX PLC	GBP	1 387 782.72	0.56
40 989	RIO TINTO PLC	GBP	2 949 578.24	1.21
85 008	ROYAL MAIL	GBP	330 958.31	0.13
38 388	SAGE GROUP	GBP	318 533.41	0.13
20 629	SSE PLC	GBP	426 836.36	0.17
111 315	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	672 065.71	0.27
30 200	STHREE PLC	GBP	147 774.69	0.06
108 545	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	167 881.57	0.07
470 385	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	1 536 314.54	0.62
3 511	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	155 388.91	0.06
93 973	TRINITY MIRROR	GBP	203 725.86	0.08
9 483	VESUVIUS PLC	GBP	38 333.74	0.02
187 539	VIRGIN MONEY UK PLC	GBP	380 825.89	0.15
35 372	VISTRY GROUP PLC	GBP	394 133.78	0.16

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 087 198	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 606 127.42	0.65
20 633	WATCH SWITZ GRP - REGISTERED SHS	GBP	278 345.90	0.11
79 914	3I GROUP PLC	GBP	1 313 065.37	0.53
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			7 451 587.02	3.03
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			7 451 587.02	3.03
757	JPM LIQ EUR LIQ -X- DIS	EUR	7 451 587.02	3.03

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	EUR
Futures Contracts/Contrats futures						(74 340.00)	(0.03)
MSCI EUROPE INDEX	111	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	3 102 006.00	(37 005.00)	(0.02)
MSCI EUROPE INDEX	112	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	3 129 952.00	(37 335.00)	(0.01)

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	EUR
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(263 598.51)	(0.11)
EUR	10 992.13	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	9 172.10	142.17	0.00
EUR	139 317.30	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	142 224.29	407.16	0.00
EUR	2 537 666.39	Caceis Bank	14/04/2022	USD	2 786 436.67	34 060.21	0.01
USD	21 488 481.49	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	19 559 635.52	(252 214.81)	(0.10)
GBP	251 270.58	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	299 450.60	(2 213.95)	0.00
CHF	2 820 493.04	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	2 748 908.85	5 860.08	0.00
EUR	1 136 104.73	HSBC Bank PLC	29/04/2022	DKK	8 451 296.47	(48.31)	0.00
SEK	26 110 414.13	HSBC Bank PLC	29/04/2022	EUR	2 524 320.63	(6 981.02)	0.00
GBP	4 583 912.03	HSBC Bank PLC	29/04/2022	EUR	5 501 694.20	(82 123.70)	(0.03)
CHF	618 749.62	HSBC Bank PLC	29/04/2022	EUR	602 210.80	2 160.92	0.00
DKK	3 777 331.30	HSBC Bank PLC	29/04/2022	EUR	507 704.02	102.86	0.00
CHF	5 952 369.66	Société Générale SA	29/04/2022	EUR	5 809 125.34	4 928.99	0.00
EUR	2 464 995.44	UBS	29/04/2022	NOK	23 470 424.59	55 202.58	0.02
EUR	2 236 572.55	HSBC Bank PLC	29/04/2022	SEK	23 141 145.01	5 505.71	0.00
EUR	433 655.39	HSBC Bank PLC	29/04/2022	CHF	447 622.22	(3 565.04)	0.00
EUR	4 584 942.80	HSBC Bank PLC	29/04/2022	GBP	3 892 435.79	(17 108.43)	(0.01)
EUR	895 875.54	Société Générale SA	29/04/2022	CHF	925 086.55	(7 713.93)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge – Moneta Best of France

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 113 468 731.06)	(2)	120 638 567.80
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		773 387.28
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 775.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		72 600.00
		121 489 330.11
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	127 997.80
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	626 123.29
		754 121.09
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		120 735 209.02

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		110 692 168.09
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	174 600.00
		174 600.00
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	756 765.34
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	32 400.34
Performance fees/Commission de performance	(3)	532 909.27
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		15 502.06
Other expenses/Autres frais		80.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	150 066.87
		1 487 723.88
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 313 123.88)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	9 279 035.17
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		7 965 911.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 355 759.44)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		3 610 151.85
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	6 432 889.08
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		120 735 209.02

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	1 146 888.6670	114 714.6820	(42 018.5720)	1 219 584.7770
I - EUR - Capitalisation	1 327 253.9480	0.0000	(50 624.0000)	1 276 629.9480
I X9 - EUR - Capitalisation	390 000.0000	0.0000	(200 000.0000)	190 000.0000
M - EUR - Capitalisation	719 312.1510	230 529.1530	(60 496.4890)	889 344.8150
M - EUR - Distribution	58 935.0000	210 596.9620	0.0000	269 531.9620
M X1 - EUR - Capitalisation	1 967 950.1650	238 017.8060	(149 888.0280)	2 056 079.9430
M X1 - EUR - Distribution	578 092.0000	105 377.0000	(50 172.0000)	633 297.0000
N - EUR - Capitalisation	2 073 726.2140	475 807.1560	(352 258.3540)	2 197 275.0160

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 556 993.20	15 123 956.72	12 016 974.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5759	13.1869	9.3979
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 765 425.12	17 892 601.82	12 114 258.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9159	13.4809	9.5482
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 648 043.44	5 254 900.67	5 245 408.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9371	13.4741	9.5371
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 332 131.33	9 667 589.35	8 603 942.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8665	13.4400	9.5277
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 740 437.85	793 345.19	188 857.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8775	13.4614	9.5424

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 453 550.92	26 347 045.51	15 984 933.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8387	13.3881	9.4812
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 752 935.35	7 724 652.61	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8212	13.3623	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 485 691.81	27 888 076.22	20 582 566.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8743	13.4483	9.5340

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		120 638 567.80	99.92
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		120 638 567.80	99.92
	EQUITIES/ACTIONS		120 638 567.80	99.92
	FRANCE/FRANCE		88 854 046.90	73.60
35 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	5 562 200.00	4.61
320 000	ALD SA	EUR	3 852 800.00	3.19
60 000	ASSYSTEM	EUR	2 556 000.00	2.12
45 000	BIOMERIEUX SA	EUR	4 353 300.00	3.61
145 000	BNP PARIBAS SA	EUR	7 529 850.00	6.23
750 000	BOLLORE --- ACT	EUR	3 565 500.00	2.95
100 000	CNP ASSURANCES	EUR	2 180 000.00	1.81
3 000	COMPAGNIE DE L ODET SA	EUR	3 330 000.00	2.76
5 551	CRCAM DU LANGUEDOC CERT COOP D'INVT	EUR	313 575.99	0.26
3 800	CRCAM MORBIHAN - CERT.COOP D'INVEST	EUR	262 200.00	0.22
2 700	CRCAM NORMANDIE CCI CERT.COOP.INVT.	EUR	249 426.00	0.21
1 487	CRCAM SRA - CERT COOP D'INVEST	EUR	211 154.00	0.17
3 046	CRCAM TOURAINE CERT.COOP.INVT.	EUR	223 850.54	0.19
80 000	EIFFAGE	EUR	7 459 200.00	6.17
60 000	IPSOS SA	EUR	2 712 000.00	2.25
127 933	JACQUET METAL	EUR	2 512 604.12	2.08
6 000	KERING	EUR	3 454 200.00	2.86
4 500	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2 922 300.00	2.42
70 000	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	1 251 600.00	1.04
30 000	PEUGEOT INVEST SA	EUR	3 402 000.00	2.82
54 000	SANOFI	EUR	4 995 540.00	4.14
129 999	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	3 794 670.81	3.14
150 000	SOCIETE GENERALE SA	EUR	3 669 000.00	3.04
27 000	SOITEC SA RGPT	EUR	4 619 700.00	3.83
135 000	TOTAL SA	EUR	6 214 050.00	5.14
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	2 909 000.00	2.41
401 041	VIVENDI SA	EUR	4 748 325.44	3.93
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 866 492.50	2.37
60 000	DWS GROUP GMBH-BEARER SHS	EUR	1 995 600.00	1.65
19 225	KNAUS TABBERT AG	EUR	870 892.50	0.72
	ITALY/ITALIE		3 675 000.00	3.04
350 000	NEXI SPA	EUR	3 675 000.00	3.04
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 406 000.00	1.99
200 000	ADLER GROUP SA	EUR	2 406 000.00	1.99
	SPAIN/ESPAGNE		3 734 400.00	3.09
160 000	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	3 734 400.00	3.09
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		19 102 628.40	15.83
40 000	AIRBUS SE	EUR	4 414 400.00	3.66
200 000	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	6 504 000.00	5.39
366 333	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	5 421 728.40	4.49
250 000	TECHNIP ENER --- BEARER AND REG SHS	EUR	2 762 500.00	2.29

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

PrivilEdge –

Lombard Odier ERLIWI Europe Equity

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 401 077 917.38)	(2)	486 624 982.49
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 549 615.44
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		547 316.05
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>	(2)	3 662.67
		498 725 576.65
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	50 140.50
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	48 134.88
		98 275.38
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		498 627 301.27

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		496 626 039.89
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 339 188.50
Bank interest/Intérêts bancaires		49.78
		2 339 238.28
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	323 654.86
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		21 324.45
Other expenses/Autres frais		2 432.08
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	310 708.57
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation	(2)	4 984.76
		663 104.72
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 676 133.56
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	4 075 116.29
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	243 717.14
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		5 994 966.99
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 993 705.61)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		2 001 261.38
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		498 627 301.27

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	39 525 000.0000	0.0000	0.0000	39 525 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	498 627 301.27	496 626 039.89	409 154 561.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6155	12.5649	9.9845

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		486 624 982.49	97.59
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		486 624 982.49	97.59
	EQUITIES/ACTIONS		486 624 982.49	97.59
	BELGIUM/BELGIQUE		11 141 860.00	2.23
181 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	9 821 060.00	1.97
4 000	SOFINA SA	EUR	1 320 800.00	0.26
	DENMARK/DANEMARK		4 699 399.74	0.94
175 000	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	4 699 399.74	0.94
	FRANCE/FRANCE		140 475 454.68	28.17
25 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	3 973 000.00	0.80
138 152	ALSTOM SA	EUR	2 938 493.04	0.59
365 000	AXA SA	EUR	9 688 925.00	1.94
11 000	CHRISTIAN DIOR	EUR	6 803 500.00	1.36
75 000	DANONE SA	EUR	3 751 500.00	0.75
32 500	DASSAULT SYST.	EUR	1 453 237.50	0.29
40 346	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	6 709 539.80	1.35
32 200	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	41 586 300.00	8.34
2 300	KERING	EUR	1 324 110.00	0.27
14 000	LEGRAND SA	EUR	1 209 320.00	0.24
70 000	L'OREAL SA	EUR	25 469 500.00	5.11
29 500	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	19 157 300.00	3.84
32 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	3 934 400.00	0.79
31 000	PERNOD RICARD SA	EUR	6 178 300.00	1.24
12 500	SOMFY SA NI	EUR	1 827 500.00	0.37
66 534	TOTAL SE	EUR	3 061 229.34	0.61
34 000	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	1 409 300.00	0.28
	GERMANY/ALLEMAGNE		25 965 385.00	5.21
4 000	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	847 600.00	0.17
22 000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	4 782 800.00	0.96
14 000	BIONTECH - ADR 1 SHS	EUR	2 170 000.00	0.44
60 000	BMW AG	EUR	4 716 000.00	0.95
75 000	HOME 24	EUR	510 375.00	0.10
25 000	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	2 197 500.00	0.44
50 000	SAP AG	EUR	5 073 000.00	1.02
8 500	SIEMENS AG REG	EUR	1 068 110.00	0.21
100 000	ZALANDO SE	EUR	4 600 000.00	0.92
	IRELAND/IIRLANDE		28 587 277.43	5.73
20 000	LINDE PLC	EUR	5 810 000.00	1.17
70 000	MEDTRONIC HLD	USD	6 980 182.45	1.40
170 000	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	6 876 500.00	1.38
65 000	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	8 920 594.98	1.78
	ITALY/ITALIE		1 522 200.00	0.31
30 000	MONCLER SPA	EUR	1 522 200.00	0.31
	JERSEY/JERSEY		6 455 399.27	1.29
60 000	APTIV PLC	USD	6 455 399.27	1.29
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		6 107 850.63	1.22
45 000	SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	USD	6 107 850.63	1.22

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWEDEN/SUÈDE		13 094 678.97	2.63
50 000	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	1 229 114.93	0.25
180 000	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	8 535 429.27	1.71
350 000	HUSQVARNA -B-	SEK	3 330 134.77	0.67
	SWITZERLAND/SUISSE		202 551 651.10	40.63
200 000	ABB LTD REG SHS	CHF	5 893 153.63	1.18
70 000	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	5 038 577.99	1.01
900	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	9 686 492.82	1.94
116	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	CHF	12 666 080.67	2.54
140 000	GARMIN	USD	14 924 190.00	2.99
12 000	GEBERIT AG	CHF	6 706 123.64	1.34
6 000	LONZA GROUP (CHF)	CHF	3 939 056.55	0.79
320 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	37 566 168.57	7.54
207 400	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	16 457 906.05	3.31
7 000	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	7 886 024.03	1.58
87 500	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	31 315 924.41	6.29
24 900	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	4 839 437.45	0.97
4 300	SGS SA REG SHS	CHF	10 818 243.97	2.17
67 000	SIG GROUP --- REGISTERED SHS	CHF	1 531 204.22	0.31
20 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	7 571 051.86	1.52
90 000	STADLER RAIL AG	CHF	3 152 065.63	0.63
3 500	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	5 081 306.77	1.02
15 000	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	8 704 951.66	1.75
9 836	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	1 617 718.92	0.32
31 000	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	2 694 599.08	0.54
10 000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	4 461 373.18	0.89
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		16 921 366.28	3.39
9 823	AIRBUS SE	EUR	1 084 066.28	0.22
8 000	ASML HOLDING NV	EUR	4 880 000.00	0.98
33 000	FERRARI NV	EUR	6 557 100.00	1.31
1 400 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4 400 200.00	0.88
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		29 102 459.39	5.84
145 201	DIAGEO PLC	GBP	6 638 471.85	1.33
257 790	PRUDENTIAL PLC	GBP	3 459 367.61	0.69
98 648	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6 808 060.30	1.37
154 225	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	2 226 548.72	0.45
346 459	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	5 938 652.88	1.19
98 602	UNILEVER	GBP	4 031 358.03	0.81

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

PrivilEdge – Alpha Japan

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	JPY
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : JPY 27 849 895 290)	(2)	28 052 033 354
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 054 736 655
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		31 870 887
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		73 250 422
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		247 405 208
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	283 884 333
		29 743 180 859
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		521 817
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		447 302 864
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		34 579 642
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	37 864 058
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	13 842 875
		534 111 256
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		29 209 069 603

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

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

	Notes Notes	JPY
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		26 324 756 429
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	272 891 421
Bank interest/Intérêts bancaires		5 973
		272 897 394
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	110 075 982
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 056 563
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		27 474 284
Other expenses/Autres frais		15 530
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	39 980 218
		180 602 577
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		92 294 817
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(954 688 334)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(85 596 770)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	298 633 260
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(649 357 027)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(603 565 472)
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)	275 998 165
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(976 924 334)
Dividend paid/Dividende payé		(15 589 905)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 876 827 413
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		29 209 069 603

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	19 310.0020	8 056.8400	(5 500.0020)	21 866.8400
P - CHF - Hedged - Capitalisation	31 862.3340	0.0000	(5 700.0000)	26 162.3340
P - EUR - Hedged - Capitalisation	35 607.9550	13 274.9910	(1 476.7580)	47 406.1880
P - JPY - Capitalisation	289 279.9530	39 919.0170	(32 763.8470)	296 435.1230
P - JPY - Distribution	5 895.2290	0.0000	0.0000	5 895.2290
I - CHF - Hedged - Capitalisation	349 167.2040	34 360.0000	(12 695.0000)	370 832.2040
I - JPY - Capitalisation	17 975.0000	323 674.4980	(2 200.0000)	339 449.4980
I X9 - JPY - Capitalisation	577 854.6510	68 373.0000	0.0000	646 227.6510
M - USD - Hedged - Capitalisation	190 243.0630	176 556.9510	(12 789.8690)	354 010.1450
M - CHF - Hedged - Capitalisation	359 851.7860	34 285.2920	(30 812.8540)	363 324.2240
M - EUR - Hedged - Capitalisation	230 876.7620	58 793.0810	(9 476.8900)	280 192.9530
M - EUR - Hedged - Distribution	23 487.2770	4 770.0000	(4 770.0000)	23 487.2770
M - JPY - Capitalisation	4 691 958.2530	690 435.6480	(351 457.9570)	5 030 935.9440
M - JPY - Distribution	730 026.1210	110 578.6660	(51 600.1710)	789 004.6160
M X1 - JPY - Capitalisation	763 623.8480	131 023.0940	(39 530.0000)	855 116.9420
M X1 - JPY - Distribution	423 649.0000	157 376.0000	(29 770.0000)	551 255.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	35 456.7550	595 738.6210	(594 218.7880)	36 976.5880
N - CHF - Hedged - Capitalisation	354 879.5020	0.0000	0.0000	354 879.5020
N - EUR - Hedged - Capitalisation	285 800.9020	26 737.6170	(35 985.8490)	276 552.6700
N - JPY - Capitalisation	740 076.7530	258 260.3770	(105 694.7150)	892 642.4150

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	636 312.52	590 626.77	447 871.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.0994	30.5866	23.1938
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	577 800.01	744 926.79	1 056 675.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.0852	23.3795	17.9501
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	855 341.28	679 306.38	773 130.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0428	19.0774	14.6125

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	668 407 197	685 909 582	752 854 407
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 255	2 371	1 805
P - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 380 396	14 070 384	10 750 753
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 270	2 387	1 824
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 205 862.56	9 130 277.14	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.8249	26.1487	0.0000
I - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	859 305 419	47 610 873	1 796 876
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 531	2 649	1 997
I X9 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 619 606 935	1 514 197 950	97 781 669
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 506	2 620	1 972
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 789 855.50	6 073 446.38	2 146 021.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.4789	31.9247	24.0390
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 450 019.61	8 828 805.12	5 500 929.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.2575	24.5346	18.7070
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 319 429.65	4 618 301.71	2 923 971.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9849	20.0033	15.2174
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	436 445.55	462 259.33	186 464.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.5822	19.6813	15.0374

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 879 849 045	11 610 029 255	2 405 825 397
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 361	2 474	1 871
M - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 836 349 854	1 789 308 252	98 059 683
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 327	2 451	1 861
M X1 - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 030 576 338	1 897 312 773	120 540 087
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 375	2 485	1 873
M X1 - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 302 340 521	1 052 796 352	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 363	2 485	0
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 193 317.16	1 197 946.24	901 141.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	32.2722	33.7861	25.4152
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 801 125.04	9 279 742.96	7 616 269.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.8003	26.1490	19.9181
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 605 886.01	6 101 085.09	1 644 602.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.2706	21.3473	16.2236
N - JPY - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 251 897 763	1 955 455 052	780 505 106
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 523	2 642	1 996

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			28 052 033 354	96.04
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			28 052 033 354	96.04
EQUITIES/ACTIONS			28 052 033 354	96.04
JAPAN/JAPON			28 052 033 354	96.04
43 000	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	399 556 000	1.37
83 000	BUSHIROAD - REGISTERED SHS	JPY	109 975 000	0.38
371 000	CHIBA BANK	JPY	268 975 000	0.92
21 000	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	311 430 000	1.07
183 000	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	490 440 000	1.68
17 500	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	392 175 000	1.34
117 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	374 517 000	1.28
60 900	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	341 649 000	1.17
74 000	EIKEN CHEMICAL CO	JPY	127 798 000	0.44
20 500	EISAI	JPY	116 235 000	0.40
75 000	EREX	JPY	129 900 000	0.44
16 700	FANUC CORP SHS	JPY	361 471 500	1.24
1 100	FB CARE SERVICE CO LTD	JPY	1 540 000	0.01
52 000	FP CORP	JPY	151 632 000	0.52
54 300	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	407 358 600	1.39
50 200	HITACHI LTD	JPY	309 483 000	1.06
186 000	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	648 582 000	2.22
33 000	HOYA CORP	JPY	462 990 000	1.59
307 000	HULIC CO LTD	JPY	338 007 000	1.16
44 300	IBIDEN	JPY	268 015 000	0.92
121 300	ITOCHU CORP	JPY	502 667 200	1.72
86 000	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	JPY	270 040 000	0.92
78 900	J COM	JPY	161 902 800	0.55
79 700	KDDI CORP	JPY	319 198 500	1.09
9 900	KEYENCE CORP	JPY	566 775 000	1.94
144 500	KOMATSU LTD	JPY	425 263 500	1.46
110 000	MACROMILL INC	JPY	129 580 000	0.44
164 000	MARUI GROUP CO LTD	JPY	369 000 000	1.26
81 200	MISUMI GROUP	JPY	297 598 000	1.02
113 200	mitsubishi corp	JPY	520 833 200	1.78
840 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	638 652 000	2.19
63 000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	511 371 000	1.75
91 300	NEC CORP	JPY	470 195 000	1.61
81 000	NET ONE SYSTEMS CO	JPY	231 741 000	0.79
247 000	NGK INSULATORS LTD	JPY	432 991 000	1.48
27 600	NIDEC CORP	JPY	269 044 800	0.92
7 100	NINTENDO CO LTD	JPY	437 857 000	1.50
173 000	NIPPON TEL.	JPY	613 285 000	2.10
514 000	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	281 569 200	0.96
38 000	NISSHIN FOODS	JPY	325 660 000	1.11
8 800	NITORI	JPY	135 168 000	0.46
93 000	OKADA AIKON CORP	JPY	133 827 000	0.46
462 000	ORIENTAL CONSTRUCTION CO LTD	JPY	109 494 000	0.37
181 000	ORIX CORP	JPY	442 997 500	1.52
348 000	RAKUTEN	JPY	336 516 000	1.15
79 800	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	432 037 200	1.48
138 200	RESORTTRUST	JPY	289 252 600	0.99
47 000	RHOTO PHARMACEUTIC	JPY	173 665 000	0.59
370 000	ROBOT HOME INC	JPY	78 810 000	0.27

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
37 400	ROHM CO LTD	JPY	358 666 000	1.23
32 000	SAIZERIYA CO LTD	JPY	86 080 000	0.29
101 000	SBI HOLDING	JPY	313 100 000	1.07
900	SECONDXIGHT ANALYTICA INC	JPY	1 251 000	0.00
48 000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	279 024 000	0.96
13 000	SHIFT INC	JPY	281 580 000	0.96
93 000	SHIMADZU CORPORATION	JPY	393 855 000	1.35
12 300	SHIMANO INC	JPY	346 306 500	1.19
48 000	SHIN NIPPON BIOMEDICAL LABORATORIES LTD	JPY	81 408 000	0.28
34 000	SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	JPY	638 860 000	2.19
6 200	SMC CORP	JPY	426 808 000	1.46
69 000	SOFTBANK GROUP	JPY	383 571 000	1.31
84 300	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	453 618 300	1.55
69 800	SONY CORP	JPY	888 554 000	3.04
96 400	SOSEI GROUP CORP	JPY	136 406 000	0.47
198 000	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	289 476 000	0.99
105 100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	410 625 700	1.41
102 100	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	408 502 100	1.40
161 000	SYUPPIN CO LTD	JPY	212 198 000	0.73
96 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	335 808 000	1.15
108 500	TDK CORP	JPY	483 910 000	1.66
102 000	TERUMO CORP.	JPY	379 848 000	1.30
89 300	TOHO CO	JPY	413 905 500	1.42
10 600	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	670 450 000	2.30
221 700	TOKYU CORP	JPY	352 946 400	1.21
85 000	TOSEI CORP	JPY	99 110 000	0.34
140 000	TOYO CONST	JPY	108 500 000	0.37
75 700	TOYO CORP	JPY	80 620 500	0.28
674 500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 499 076 250	5.13
134 708	TRE HLDGS --- SHS	JPY	267 799 504	0.92
36 000	TREND MICRO INC	JPY	257 760 000	0.88
37 900	ULVAC INC	JPY	238 770 000	0.82
109 000	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	JPY	554 919 000	1.90

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

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

						283 884 333	0.97
JPY	124 070 220	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	970 052	(6 946 918)	(0.02)
CHF	29 098 003	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	3 661 595 511	176 881 681	0.60
JPY	877 572 966	Caceis Bank	14/04/2022	USD	7 575 984	(41 810 378)	(0.14)
EUR	13 194 961	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	1 698 384 214	83 763 714	0.29
JPY	239 919 036	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	1 916 888	(12 946 187)	(0.04)
USD	20 495 112	Caceis Bank	14/04/2022	JPY	2 402 221 774	84 942 421	0.28

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

PrivilEdge – Allianz All China Core

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé
31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 541 128 752.37)	(2)	436 869 039.08
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		14 925 911.21
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		954 659.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		18 880.42
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		4 075.40
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	582 287.81
		453 354 853.12
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		260 047.55
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	304 536.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	112 878.96
		677 463.19
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		452 677 389.93

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		516 950 040.34
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	292 236.91
Bank interest/Intérêts bancaires		1 096.48
Other income/Autres revenus		128.67
		293 462.06
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 979 104.77
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	72 312.38
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		8 772.26
Other expenses/Autres frais		7 293.80
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	755 882.01
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation	(2)	4 062.72
		2 827 427.94
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(2 533 965.88)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(22 981 400.65)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 527 406.42
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(4 654 689.35)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(27 642 649.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(78 502 649.33)
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)	1 640 834.83
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(104 504 463.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	40 231 813.55
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		452 677 389.93

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	2 097 772.3770	345 805.8960	(635 956.1510)	1 807 622.1220
P - CHF - Hedged - Capitalisation	201 071.3060	13 695.0000	(43 730.0000)	171 036.3060
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 573 242.7860	98 370.0000	(175 055.0710)	1 496 557.7150
I - USD - Capitalisation	3 071 529.1220	1 508 261.8290	(142 658.2210)	4 437 132.7300
I X9 - USD - Capitalisation	924 929.2950	26 613.0000	(64 001.0000)	887 541.2950
I - CHF - Hedged - Capitalisation	24 113.9680	0.0000	0.0000	24 113.9680
M - USD - Capitalisation	21 779 491.3270	3 694 256.0180	(1 586 674.4450)	23 887 072.9000
M - USD - Distribution	4 417 621.9680	801 217.4120	(367 263.3470)	4 851 576.0330
M X1 - USD - Capitalisation	2 735 839.9780	583 246.9160	(274 709.6290)	3 044 377.2650
M X1 - USD - Distribution	4 346 820.2710	1 091 588.1250	(852 773.0000)	4 585 635.3960
M - CHF - Hedged - Capitalisation	826 159.4720	93 609.0250	(30 040.0000)	889 728.4970
M - CHF - Hedged - Distribution	156 655.6350	18 800.0000	(7 700.0000)	167 755.6350
M - EUR - Hedged - Capitalisation	830 495.8420	209 539.5450	(74 775.9860)	965 259.4010
M - EUR - Hedged - Distribution	123 664.7300	8 714.0000	(15 790.9540)	116 587.7760
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 024 400.6090	294 989.8860	(61 413.6340)	1 257 976.8610
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	91 976.0000	25 947.8020	0.0000	117 923.8020
M - GBP - Hedged - Capitalisation	5 733.0250	0.0000	0.0000	5 733.0250
M - GBP - Hedged - Distribution	104 000.0000	0.0000	0.0000	104 000.0000
N - USD - Capitalisation	6 943 453.6770	1 259 589.7030	(1 619 534.0000)	6 583 509.3800
N - USD - Distribution	1 331 260.5200	218 928.0000	0.0000	1 550 188.5200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	16 450.0000	62 150.0000	(23 450.0000)	55 150.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	311 993.5930	131 787.8040	(18 250.0000)	425 531.3970

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 026 310.84	20 139 524.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7595	9.6004
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 298 970.45	1 908 457.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5947	9.4914
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 407 330.42	14 945 754.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6224	9.5000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
I - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 741 543.04	29 658 196.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8297	9.6558
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 965 532.45	8 944 344.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8481	9.6703
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 704.26	230 083.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6596	9.5415
M - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	186 513 717.01	209 929 415.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8081	9.6389
M - USD - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 881 806.04	42 580 832.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8081	9.6389
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 836 468.68	26 416 639.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8297	9.6558
M X1 - USD - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 904 285.89	41 972 214.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8297	9.6558
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 796 796.65	7 869 638.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6392	9.5256
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 281 533.73	1 492 254.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6393	9.5257

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 404 419.32	7 922 070.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6709	9.5390
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	894 334.52	1 179 633.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6709	9.5390
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 676 505.52	9 788 939.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6921	9.5558
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	907 083.78	878 902.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6921	9.5558
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 577.42	50 268.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0778	8.7683
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	736 091.28	911 893.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0778	8.7682
N - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 476 290.59	66 986 255.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8190	9.6474
N - USD - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 120 812.47	12 843 129.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8189	9.6473
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	421 867.63	156 828.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6495	9.5336

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2022	30/09/2021
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	3 268 722.75	2 978 717.04
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	7.6815	9.5474

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			436 869 039.08	96.51
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			436 869 039.08	96.51
EQUITIES/ACTIONS			436 869 039.08	96.51
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			127 746 469.98	28.22
1 029 000	AKESO REGISTERED SHS	HKD	2 191 655.92	0.48
1 497 600	ALIBABA GROUP	HKD	21 436 920.47	4.74
201 600	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	2 533 066.43	0.56
1 847 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	9 952 685.92	2.20
772 000	CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	HKD	3 598 082.50	0.79
6 776 200	CIFI HOLDINGS GROUP	HKD	3 988 853.57	0.88
385 843	JD.COM INC - CL A	HKD	11 528 888.41	2.55
489 600	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	9 727 740.00	2.15
518 100	NETEASE INC	HKD	9 513 349.04	2.10
282 218	NIO INC - SHS -A- ADR	USD	5 940 688.90	1.31
1 455 000	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	HKD	5 155 691.63	1.14
656 200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	31 354 578.14	6.93
138 009	TRIP.COM GROUP LTD	USD	3 190 768.08	0.70
919 000	WUXI BIOLOGICS	HKD	7 633 500.97	1.69
CHINA/CHINE			295 194 873.37	65.21
667 404	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	3 319 606.64	0.73
6 577 300	ALUMINIUM CORP SHS -A-	CNY	6 034 886.28	1.33
654 120	ANGEL YEAST CO LTD -A-	CNY	4 298 170.05	0.95
222 523	ANJOY FOODS GROUP CO LTD-REG SHS-A-	CNY	3 869 446.75	0.85
1 590 029	BANK OF NINGBO -A-	CNY	9 372 575.89	2.07
22 965 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	17 272 002.70	3.83
5 580 400	CHINA INTL CAPITAL -H- UNITARY 144A/REGS	HKD	12 455 687.71	2.75
4 836 000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	HKD	6 014 592.41	1.33
1 408 200	CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO LTD	HKD	3 438 057.85	0.76
6 800 677	CHINA RAILWAY GROUP LTD -A-	CNY	6 464 990.87	1.43
2 302 576	CHINA YANGTZE POWER -A-	CNY	7 986 106.72	1.76
4 369 200	CITIC SECURITIES CO -H-	HKD	10 086 983.35	2.23
2 205 300	CN STATE CEC -A-	CNY	1 891 320.08	0.42
147 969	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNO. CO LTD A	CNY	11 950 705.65	2.64
868 800	FUYAO GLASS GRP 144A/REGS	HKD	3 572 207.16	0.79
770 199	GOERTEK INC. -A-	CNY	4 176 955.50	0.92
4 600 000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO -H-	HKD	3 841 461.92	0.85
255 471	GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECHNOLOGY CO	CNY	3 785 889.35	0.84
248 835	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	4 221 066.49	0.93
4 254 700	INDUSTRIAL BANK	CNY	13 864 616.94	3.06
230 375	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD	CNY	1 890 403.61	0.42
255 900	JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	CNY	5 069 104.38	1.12
373 553	JOIN IN HOLDING CO LTD -A-	CNY	4 787 857.65	1.06
760 177	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	6 831 059.00	1.51
1 121 069	NARI TECHNOLOGY -A-	CNY	5 565 490.67	1.23
94 499	NAURA TECHNOLOG REGISTERED SHS -A-	CNY	4 082 030.36	0.90
1 362 500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	9 681 945.47	2.14
3 054 158	POLY DEVELOP AND HOLDINGS GRP CO-SHS-A	CNY	8 522 425.67	1.88
586 500	RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LTD	CNY	1 913 977.45	0.42
761 900	SF HOLDING CO LTD	CNY	5 489 245.18	1.21
117 508	SG MICRO CORP-A	CNY	6 048 889.87	1.34
262 200	SHANGHAI INTL AIRPORT -A-	CNY	2 033 743.82	0.45
771 235	SHANGHAI JINJIANG INTL HOTELS -A-	CNY	6 047 710.12	1.34

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
241 518	SHANXI XING HUA -A-	CNY	9 705 497.33	2.14
1 032 160	SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	CNY	5 158 277.97	1.14
36 000	SP SEMICON - REGISTERED SHS -A-	CNY	2 194 132.27	0.48
265 587	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	4 491 000.06	0.99
235 064	SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	CNY	2 112 318.65	0.47
172 324	SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	CNY	8 347 109.56	1.84
167 276	THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO LTD-A-	CNY	2 616 036.28	0.58
325 921	WANHUA POLYURETANE -A-	CNY	4 156 288.01	0.92
91 945	WILL SEMICON SHS A	CNY	2 803 386.92	0.62
430 384	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	10 520 935.36	2.32
638 607	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT-A-	CNY	5 883 589.13	1.30
428 460	XI AN LONGI SILICON MATERIALS CORP	CNY	4 876 247.95	1.08
886 204	YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO	CNY	5 888 839.80	1.30
179 804	YN CHUANGXIN -A-	CNY	6 236 206.46	1.38
252 288	ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	CNY	1 785 437.51	0.39
4 570 000	ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	7 037 598.08	1.55
581 531	ZJ JINGSHENG ME SHS -A-	CNY	5 500 758.47	1.22
	HONG KONG/HONG-KONG		6 722 734.57	1.49
933 000	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	3 538 335.79	0.79
2 322 000	CNOOC LTD -RC-	HKD	3 184 398.78	0.70
	TAIWAN/TAÏWAN		7 204 961.16	1.59
249 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	5 188 313.36	1.14
1 070 000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	2 016 647.80	0.45

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

USD	2 604 812.87	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	2 437 371.08	(44 668.62)	(0.01)
USD	9 873 602.12	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	8 990 241.06	(132 183.17)	(0.03)
USD	244 180.23	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	186 432.62	(1 270.46)	0.00
EUR	43 008 939.87	Caceis Bank	14/04/2022	USD	47 285 063.94	582 378.94	0.13
GBP	973 587.70	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 275 084.54	6 706.55	0.00
CHF	12 557 750.92	Caceis Bank	14/04/2022	USD	13 479 330.78	171 324.57	0.04
						582 287.81	0.13

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge – Liontrust UK Select Growth

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	GBP
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 69 706 916.07)	(2)	77 692 107.05
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 105 315.49
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		41 856.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		255 077.41
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		3 095.24
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	13 598.98
		83 111 051.04
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		24 599.13
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		42 413.41
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	46 260.52
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	16 041.52
		129 314.58
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		82 981 736.46

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

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

	Notes Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		80 502 873.18
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	895 316.03
Bank interest/Intérêts bancaires		84.26
		895 400.29
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	274 937.34
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 588.49
Other expenses/Autres frais		2 298.43
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	96 273.76
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation	(2)	3 022.78
		380 120.80
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	687 486.24
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	28 631.61
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(118 133.46)
		1 113 263.88
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 349 980.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(29 143.24)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé		(551 268.70)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 295 991.70
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		82 981 736.46

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	20 558.2050	17 217.4340	(28 611.7170)	9 163.9220
P - GBP - Capitalisation	0.0000	49 220.3340	0.0000	49 220.3340
P - GBP - Distribution	9 550.0000	153 566.7940	(109 407.1940)	53 709.6000
I - GBP - Capitalisation	4 445.6510	0.0000	0.0000	4 445.6510
I X9 - GBP - Capitalisation	671 083.0000	67 635.0490	(60 652.0000)	678 066.0490
M - CHF - Hedged - Capitalisation	13 909.6210	0.0000	(1 205.0000)	12 704.6210
M - EUR - Hedged - Capitalisation	81 478.9550	2 055.3730	0.0000	83 534.3280
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	2 500.0000	0.0000	2 500.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	27 020.5490	0.0000	(14 269.2830)	12 751.2660
M - GBP - Capitalisation	1 293 641.2280	205 381.0160	(183 363.7430)	1 315 658.5010
M - GBP - Distribution	1 559 668.0110	160 883.8850	(157 348.5610)	1 563 203.3350
M X1 - GBP - Capitalisation	382 274.4540	57 250.0210	(17 810.0000)	421 714.4750
M X1 - GBP - Distribution	1 598 844.0890	151 875.0000	(257 865.0000)	1 492 854.0890
N - EUR - Hedged - Capitalisation	410 994.5160	0.0000	(320 994.5160)	90 000.0000
N - GBP - Capitalisation	648 532.5280	489 303.9110	0.0000	1 137 836.4390
N - GBP - Distribution	312 044.6950	8 417.0000	0.0000	320 461.6950

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	103 884.07	235 438.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3362	11.4523
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	557 652.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3297	0.0000
P - GBP - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	608 514.49	109 661.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3297	11.4829
I - GBP - Capitalisation	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 339.90	51 386.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5483	11.5588

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
I X9 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 847 848.20	7 768 197.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5739	11.5756
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	144 612.83	159 296.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3827	11.4523
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	953 215.37	935 767.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4111	11.4848
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 527.48	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4110	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	145 746.51	310 606.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4300	11.4952
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 165 223.27	14 936 070.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5267	11.5458
M - GBP - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 780 134.39	18 007 542.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3742	11.5458
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 870 109.88	4 418 620.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5484	11.5588
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 999 826.30	18 483 714.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3875	11.5607

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	1 028 349.47	4 724 040.00
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	11.4261	11.4942
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	13 425 417.93	7 660 894.24
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	11.7991	11.8127
N - GBP - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	3 646 737.81	3 605 894.06
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	11.3796	11.5557

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> GBP	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			77 692 107.05	93.63
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			77 692 107.05	93.63
EQUITIES/ACTIONS			77 692 107.05	93.63
JERSEY/JERSEY			1 496 614.46	1.80
536 485	PETROFAC LTD	GBP	559 017.37	0.67
632 230	TP ICAP GRP - REGISTERED SHS	GBP	937 597.09	1.13
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			76 195 492.59	91.83
60 081	ASTRAZENECA PLC	GBP	6 087 406.92	7.35
964 180	BP PLC	GBP	3 619 049.63	4.36
113 014	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3 610 232.23	4.35
32 025	BROOKS MACDONALD GROUP PLC	GBP	839 055.00	1.01
38 669	BUNZL PLC	GBP	1 147 695.92	1.38
45 180	CLIPPER LOGIST	GBP	398 487.60	0.48
1 853 258	COATS GROUP	GBP	1 421 448.89	1.71
95 222	COMPASS GROUP	GBP	1 571 163.00	1.89
110 232	DIAGEO PLC	GBP	4 258 813.32	5.13
443 868	DOMINO S PIZZA	GBP	1 680 484.25	2.03
71 258	EMIS GROUP PLC	GBP	950 581.72	1.15
18 915	FUTURE PLC REG	GBP	492 168.30	0.59
43 623	GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	590 655.42	0.71
219 056	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3 608 290.43	4.35
71 889	HALMA PLC	GBP	1 804 413.90	2.17
105 164	HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	GBP	1 060 053.12	1.28
85 878	IMI	GBP	1 170 517.14	1.41
889 400	INDIVIOR	GBP	2 492 098.80	3.00
19 716	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1 029 963.84	1.24
378 763	JOHN WOOD GROUP	GBP	612 459.77	0.74
251 421	MICHAEL PAGE INTERNATIONAL PLC	GBP	1 237 997.00	1.49
48 537	MOONPIG GRP --- REGISTERED SHS	GBP	108 722.88	0.13
160 086	NEXT FIFTEEN COMMUNICATIONS GROUP PLC	GBP	2 145 152.40	2.59
65 479	PAYPOINT PLC	GBP	381 087.78	0.46
171 860	PEARSON PLC	GBP	1 289 981.16	1.55
34 057	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 986 204.24	2.39
94 023	RELX PLC	GBP	2 240 568.09	2.70
21 839	RENISHAW PLC	GBP	845 169.30	1.02
191 573	RIGHTMOVE -REGISTERED SHS	GBP	1 212 273.94	1.46
397 949	ROTORK NEW ISSUE	GBP	1 298 905.54	1.57
251 323	RWS HOLDINGS PLC	GBP	929 895.10	1.12
210 004	SAGE GROUP	GBP	1 472 548.05	1.77
109 586	SAVILLS PLC	GBP	1 220 788.04	1.47
325 733	SHELL PLC	GBP	6 868 080.31	8.29
77 502	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	1 125 716.55	1.36
50 240	SPECTRIS	GBP	1 305 737.60	1.57
16 831	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	2 109 765.85	2.54
549 903	TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	1 051 414.54	1.27
72 505	ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS PLC	GBP	2 410 066.20	2.90
102 969	UNILEVER	GBP	3 557 578.95	4.29
74 605	WEIR GROUP PLC	GBP	1 224 268.05	1.48
68 235	WH SMITH	GBP	979 854.60	1.18
244 986	YULE CATTO CO PLC	GBP	748 677.22	0.90

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i> GBP	<i>% de l'actif net</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						13 598.98	0.02
GBP	124 830.38	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	150 068.33	(2 029.95)	0.00
EUR	2 425 462.28	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	2 035 555.92	14 821.69	0.02
CHF	145 696.72	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	119 488.23	807.24	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

PrivilEdge – AXA IM Eurozone

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 14 930 008.98)	(2)	14 832 732.15
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		46 146.83
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		142 311.41
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		16 901.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		1.29
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		3 662.79
		15 041 756.05
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 647.99
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	3 230.65
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 583.41
		14 462.05
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		15 027 294.00

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		24 480 031.64
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	43 632.44
Bank interest/Intérêts bancaires		1.29
		43 633.73
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	74 001.20
Distribution fees/Frais de distribution		292.18
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		381.30
Other expenses/Autres frais		2 472.08
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	27 008.48
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation	(2)	3 587.98
		107 743.22
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(64 109.49)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(178 531.06)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		5 874.15
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	31 276.76
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(205 489.64)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(712 110.80)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(8 065.48)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(925 665.92)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(8 527 071.72)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		15 027 294.00

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	0.0000	9 395.0530	0.0000	9 395.0530
M - USD - Hedged - Capitalisation	22 600.0000	0.0000	0.0000	22 600.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	26 000.0000	0.0000	(25 000.0000)	1 000.0000
M - EUR - Capitalisation	828 262.2770	124 845.7780	(616 891.2990)	336 216.7560
M - EUR - Distribution	382 212.0000	215 366.8390	(245 939.0000)	351 639.8390
M X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	272 369.0000	(16 400.0000)	255 969.0000
M X1 - EUR - Distribution	140 451.0000	2 250.0000	(85 071.0000)	57 630.0000
N - EUR - Capitalisation	673 000.0000	0.0000	(480 000.0000)	193 000.0000
N - EUR - Distribution	309 228.0000	0.0000	0.0000	309 228.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 656.52	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7558	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	223 898.45	233 533.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9070	10.3333
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 754.86	267 341.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7549	10.2824
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 291 444.16	8 529 121.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7896	10.2976
M - EUR - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 442 430.59	3 935 869.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7896	10.2976

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 504 564.71	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7846	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	565 432.65	1 447 716.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8114	10.3076
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 891 082.61	6 932 986.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7984	10.3016
N - EUR - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 029 925.70	3 185 547.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7984	10.3016

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		14 832 732.15	98.71
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		14 832 732.15	98.71
	EQUITIES/ACTIONS		14 832 732.15	98.71
	BELGIUM/BELGIQUE		1 987 115.00	13.22
2 400	D'IETEREN	EUR	367 440.00	2.45
2 900	ELIA SYSTEM OPERATOR SA	EUR	400 780.00	2.67
80	LOTUS BAKERIES NV	EUR	380 000.00	2.53
5 500	UCB	EUR	596 475.00	3.96
6 200	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	242 420.00	1.61
	DENMARK/DANEMARK		312 106.69	2.08
3 100	NOVO NORDISK	DKK	312 106.69	2.08
	FRANCE/FRANCE		4 769 061.00	31.74
2 500	CAPGEMINI SE	EUR	506 250.00	3.37
14 000	DASSAULT SYST.	EUR	626 010.00	4.17
320	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	413 280.00	2.75
1 300	L'OREAL SA	EUR	473 005.00	3.15
850	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	551 990.00	3.67
2 800	PERNOD RICARD SA	EUR	558 040.00	3.71
5 100	SAFRAN SA	EUR	547 026.00	3.64
4 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	608 640.00	4.05
1 400	TELEPERFORMANCE SE	EUR	484 820.00	3.23
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 809 601.00	12.04
13 000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	402 805.00	2.68
3 800	PUMA AG	EUR	294 272.00	1.96
1 320	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	530 244.00	3.52
1 200	SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	146 880.00	0.98
4 000	SYMRISE AG	EUR	435 400.00	2.90
	ITALY/ITALIE		527 020.00	3.51
13 000	AMPLIFON SPA	EUR	527 020.00	3.51
	SPAIN/ESPAGNE		1 288 039.00	8.57
10 900	CELLNEX TELECOM SA	EUR	476 439.00	3.17
12 000	FLUIDRA SA	EUR	315 600.00	2.10
50 000	IBERDROLA SA	EUR	496 000.00	3.30
	SWEDEN/SUÈDE		809 899.46	5.39
10 500	ATLAS COPCO AB - REGS -A-	SEK	497 900.04	3.31
16 000	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	311 999.42	2.08
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 329 890.00	22.16
320	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	578 880.00	3.85
1 800	ASML HOLDING NV	EUR	1 098 000.00	7.31
3 200	DSM KONINKLIJKE	EUR	520 000.00	3.46
1 800	FERRARI NV	EUR	357 660.00	2.38
6 000	PROSUS NV	EUR	291 450.00	1.94
20 000	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	483 900.00	3.22

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(2 583.41)	(0.02)
USD	240 225.93	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	218 538.01	(2 694.79)	(0.02)
EUR	12 179.73	Caceis Bank	14/04/2022	USD	13 431.31	111.72	0.00
CHF	10 476.64	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	10 232.65	(0.14)	0.00
EUR	578.28	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	592.28	(0.20)	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge – Baird US Aggregate Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 65 171 302.19)	(2)	61 904 330.88
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 874 861.96
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		472 665.12
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 920 153.12
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		330 609.93
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	25 068.97
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		18.24
		67 527 708.22
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		442.95
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 448 841.02
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		33.49
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	25 579.23
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	9 425.41
		6 484 322.10
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		61 043 386.12

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		65 277 399.93
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	7 197.44
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	845 692.70
Bank interest/Intérêts bancaires		95.81
		852 985.95
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	156 494.55
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	439.46
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5.65
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	58 406.32
		215 345.98
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		637 639.97
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(650 846.25)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	15 622.13
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(135 326.84)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(132 910.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 833 360.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	60 149.37
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(3 906 121.93)
Dividend paid/Dividende payé		(191 172.88)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(136 719.00)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		61 043 386.12

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	41 653.8960	0.0000	(37 334.6150)	4 319.2810
I - USD - Capitalisation	1 120 000.0000	0.0000	(160 000.0000)	960 000.0000
M - USD - Capitalisation	1 976 578.8580	766 935.4430	(461 667.2310)	2 281 847.0700
M - USD - Distribution	399 461.7650	129 868.5990	(42 348.0000)	486 982.3640
M X1 - USD - Distribution	162 914.5260	35 800.0000	(105 000.0000)	93 714.5260
M - CHF - Hedged - Capitalisation	12 000.0000	38 400.0000	(7 500.0000)	42 900.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	65 980.7400	26 750.0000	(530.0000)	92 200.7400
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	74 451.0000	0.0000	(29 703.0000)	44 748.0000
N - USD - Capitalisation	1 456 195.1210	0.0000	(162 300.0000)	1 293 895.1210
N - USD - Distribution	365 500.0000	33 500.0000	0.0000	399 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 019.28	475 364.36	1 005 850.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6544	11.4122	11.5444
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 502 251.53	13 079 646.86	13 141 462.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9398	11.6783	11.7334
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 628 261.65	22 799 623.13	33 880 314.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7931	11.5349	11.6161
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 708 582.02	4 211 709.81	6 298 761.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6689	10.5435	10.8361
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 057 932.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.6548

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	913 587.83	1 734 060.41	2 215 030.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7486	10.6440	10.8576
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	406 447.98	122 320.11	142 279.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4743	10.1933	10.3854
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	891 690.15	685 389.43	1 766 613.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6712	10.3877	10.5558
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	434 931.63	776 158.65	14 142 035.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7196	10.4251	10.5641
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	254 975.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.9903
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 064 539.17	16 908 112.02	19 317 407.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8699	11.6112	11.6812
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 262 400.68	4 243 893.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6827	11.6112	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			61 904 330.88	101.41
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			59 788 234.13	97.94
BONDS/OBLIGATIONS			45 910 368.13	75.21
	CANADA/CANADA		841 457.87	1.38
300 000	ELEMENT FLEET MANAGEM 3.85 20-25 15/06S	USD	301 806.00	0.49
350 000	NUTRIEN LTD 4 17-26 15/12S	USD	361 872.00	0.60
175 000	ROGERS COMMUNIC 4.5000 22-42 15/03S	USD	177 779.87	0.29
	FRANCE/FRANCE		181 904.00	0.30
200 000	SOCIETE GENERALE 1.488 20-26 14/12S	USD	181 904.00	0.30
	JAPAN/JAPON		472 655.68	0.77
275 000	SUMITOMO MITSUI FIN 2.784 17-22 12/07S	USD	276 216.05	0.45
225 000	TAKEDA PHARMA 3.175 20-50 09/07S	USD	196 439.63	0.32
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		257 720.00	0.42
250 000	NVENT FINANCE SARL 4.55 18-28 15/04S	USD	257 720.00	0.42
	MEXICO/MEXIQUE		278 607.00	0.46
300 000	FOMENTO ECONOMICO 3.50 20-50 16/01S	USD	278 607.00	0.46
	SPAIN/ESPAGNE		161 480.25	0.26
150 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	161 480.25	0.26
	SWITZERLAND/SUISSE		403 918.00	0.66
400 000	CREDIT SUISSE GROUP 3.80 16-23 09/06S	USD	403 918.00	0.66
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		383 979.37	0.63
375 000	ABN AMRO BANK 4.75 15-25 28/07S	USD	383 979.37	0.63
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 022 956.12	1.68
275 000	NATIONWIDE BUILDING 4 16-26 14/09S	USD	274 401.87	0.45
325 000	NATWEST GROUP PLC 4.892 18-29 18/05S	USD	338 510.25	0.55
400 000	SANTANDER UK PLC 5.00 13-23 07/11S	USD	410 044.00	0.68
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		41 905 689.84	68.65
275 000	ALABAMA ECON SETTL 4.263 16-32 15/9S	USD	286 537.49	0.47
275 000	ALLEGION US HOLDING 3.20 17-24 01/10S	USD	271 913.12	0.45
225 000	ANHEUSER-BUSCH COS LLC 4.90 19-46 01/02S	USD	250 101.00	0.41
250 000	AT&T INC 2.25 20-32 04/08S	USD	221 697.50	0.36
150 000	AT&T INC 3.1 20-43 04/08S	USD	130 026.75	0.21
50 000	AT&T INC 6.00 16-40 15/08S	USD	61 054.25	0.10
223 000	BOARDWALK PIPELINES 4.45 17-27 15/07S	USD	228 256.11	0.37
300 000	BROADCOM INC 4.75 20-29 15/04S	USD	314 770.50	0.52
300 000	BUNGE LTD FIN CORP 3.75 17-27 25/09S	USD	302 560.50	0.50
325 000	CHARTER COM OPER 4.908 16-25 23/07S	USD	336 340.87	0.55
100 000	CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S	USD	113 305.00	0.19
150 000	CHENIERE CORPUS 5.125 17-27 30/06S	USD	159 795.00	0.26
275 000	COMMONSPIRIT HE 4.1870 19-49 01/10S	USD	276 149.50	0.45
200 000	CONAGRA BRANDS INC 7.00 98-28 01/10S	USD	236 774.00	0.39
350 000	CONSTELLATION ENERGY 7.60 02-32 01/04S	USD	450 928.10	0.74
50 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	54 668.25	0.09
450 000	DALLAS-FORT WOR 2.5160 20-33 01/11S	USD	418 390.62	0.69
350 000	DELL INTERNATIONAL L 5.85 21-25 15/01S	USD	374 232.25	0.61
250 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	248 736.25	0.41
300 000	DUKE ENERGY CORP 3.75 16-46 01/09S	USD	282 990.00	0.46

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
225 000	ENERGY TRANSFER OP 6.25 19-49 15/04S	USD	257 609.25	0.42
200 000	ENTERPRISE PRODUCTS 3.20 20-52 15/02S	USD	169 465.00	0.28
125 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	120 356.87	0.20
300 000	EQUINIX 3.9 22-32 15/04S	USD	298 422.00	0.49
300 000	EVERGY INC 2.4500 19-24 15/09S	USD	295 146.00	0.48
450 000	EVERSOURCE ENERGY 1.65 20-30 14/08S	USD	387 726.75	0.64
124 352	FANNIE MAE 4.50 15-15 01/06M	USD	132 768.33	0.22
325 000	FLORIDA GAS TRA 2.5500 20-30 01/07S	USD	298 044.50	0.49
300 000	FORTUNE BRANDS 3.2500 19-29 15/09S	USD	288 748.50	0.47
300 000	FR SD7548 2.5000 22-51 01/11M	USD	288 000.12	0.47
250 000	FRESENIUS MD CARE III 3.75 19-29 15/06S	USD	246 251.25	0.40
250 000	GLENCORE FUNDING 4.00 17-27 27/03S	USD	251 510.00	0.41
550 000	GOLDMAN SACHS G 3.6150 22-28 15/03S	USD	549 705.75	0.90
250 000	GUARDIAN LIFE INSUR 4.85 17-77 24/01S	USD	279 100.00	0.46
325 000	HEALTH CARE SERVICE 2.2000 20-30 01/06S	USD	295 894.63	0.48
350 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 1.3 21-26 08/01S	USD	319 630.50	0.52
325 000	INGREDION INC 2.9 20-30 13/05S	USD	305 989.12	0.50
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 7.30 02-33 15/08S	USD	248 576.00	0.41
450 000	LENNOX INTERNATIONAL 1.70 20-27 01/08S	USD	412 548.75	0.68
100 000	MAGALLANES INC 4.2790 22-32 15/03S	USD	100 613.00	0.16
425 000	MARSHFIELD CLINIC HEA 2.703 20-30 15/02S	USD	404 938.09	0.66
75 000	MASS MUTUAL LIFE INS 4.90 17-77 01/04S	USD	82 432.45	0.14
150 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 5.625 03-33 15/05	USD	175 173.53	0.29
225 000	MIDWEST CONNECTOR CAP 3.9 19-24 01/04S	USD	225 704.25	0.37
300 000	MOLEX 144A 3.90 15-25 15/04S	USD	305 628.45	0.50
350 000	MYLAN INC 4.55 18-28 15/04S	USD	354 623.50	0.58
225 000	NEW YORK LIFE INSU 6.75 09-39 15/11S	USD	298 429.77	0.49
300 000	PERKINELMER INC 3.3 19-29 15/09S	USD	292 521.00	0.48
300 000	PHILLIPS 66 PARTNERS 3.15 19-29 15/12S	USD	289 431.00	0.47
225 000	PROTECTIVE LIFE 4.3 18-28 23/08S	USD	235 050.75	0.39
400 000	SOLVAY FINANCE 4.45 15-25 03/12S	USD	410 038.00	0.67
300 000	SOUTHERN CO 4.25 16-36 01/07S	USD	303 894.00	0.50
375 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50 15-25 23/07S	USD	382 961.25	0.63
150 000	TARRANT COUNTY TEXAS 2.411 21-31 06/01S	USD	136 411.21	0.22
350 000	TARRANT COUNTY TEXAS 2.571 21-32 06/01S	USD	319 639.14	0.52
250 000	TC PIPELINES 4.375 15-25 13/03S	USD	256 047.50	0.42
400 000	TTX CO 144A 4.65 14-44 15/06S	USD	448 189.00	0.73
1 500 000	UNITED STATES 1.125 21-26 31/10S	USD	1 410 234.38	2.31
6 050 000	UNITED STATES 1.125 21-28 31/08S	USD	5 571 199.25	9.12
25 000	UNITED STATES 2.00 14-21 31/10S	USD	25 048.82	0.04
3 625 000	UNITED STATES 0.25 20-25 31/05S	USD	3 373 374.04	5.53
4 375 000	UNITED STATES 0.375 21-24 15/07S	USD	4 174 877.92	6.84
600 000	UNITED STATES 1.25 20-50 15/11S	USD	448 781.25	0.74
2 800 000	UNITED STATES 1.2500 21-31 15/08S	USD	2 543 406.27	4.17
1 150 000	UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S	USD	887 566.41	1.45
2 500 000	UNITED STATES 1.3750 20-40 15/11S	USD	2 049 414.07	3.36
725 000	UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	USD	716 277.34	1.17
275 000	UNITED STATES 2.250 21-41 15/05S	USD	260 111.33	0.43
425 000	UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S	USD	414 972.66	0.68
3 500 000	UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	USD	3 629 335.95	5.95
225 000	VERIZON COM 4.40 14-34 01/11S	USD	239 673.38	0.39
400 000	WABTEC 3.45 17-26 15/11S	USD	392 780.00	0.64
300 000	WILLIS NORTH AM 2.9500 19-29 15/09S	USD	282 190.50	0.46
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			1 191 884.14	1.95
FRANCE/FRANCE			293 389.50	0.48
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 19-25 19/11S	USD	293 389.50	0.48

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		574 629.00	0.94
300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/08S	USD	282 999.00	0.46
300 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-26 30/01S	USD	291 630.00	0.48
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		323 865.64	0.53
323 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-23 20/06S	USD	323 865.64	0.53
	MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés		12 685 981.86	20.78
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		156 581.27	0.26
75 000	FHMS K158 A3 FL.R 18-33 25/10M	USD	83 621.10	0.14
73 210	TPMT 2018-1 A1 FL.R 18-58 28/01M	USD	72 960.17	0.12
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		12 529 400.59	20.52
54 851	ABSHE 2006-HE6 A FL.R 06-36 25/11M	USD	53 523.87	0.09
137 000	BANK 2017-BNK5 A5 3.39 17-60 15/06M	USD	137 645.78	0.23
175 000	BANK 2017-BNK8 A4 3.488 17-27 15/10M	USD	176 680.39	0.29
150 000	CGCMT 2015-GC35 A4 3.818 15-25 10/11M	USD	151 648.17	0.25
350 000	CGCMT 2016-GC36 3.6160 16-49 10/02M	USD	352 465.37	0.58
106 503	COMM 2013-CR10 A3 3.923 13-23 10/07M	USD	107 034.35	0.18
335 670	FANNIE MAE 2.5 20-50 01/12M	USD	321 089.08	0.53
311 669	FANNIE MAE POOL 2.000 21-51 01/08M	USD	289 949.61	0.47
196 815	FANNIE MAE POOL 2.50 21-51 01/12M	USD	188 654.43	0.31
105 653	FG G07849 3.50 14-44 01/05M	USD	107 609.64	0.18
287 578	FG G08706 3.50 16-46 01/05M	USD	293 621.55	0.48
100 687	FG G08707 4.00 16-46 01/05M	USD	103 660.31	0.17
115 393	FG G60344 4 15-45 01/12M	USD	121 757.68	0.20
257 218	FG G67701 3.00 16-46 01/10M	USD	256 258.29	0.42
136 503	FG Q06999 4.00 12-42 01/03M	USD	142 326.00	0.23
225 000	FHMS K041 A2 3.171 14-24 25/10M	USD	226 365.42	0.37
375 000	FHMS K063 A2 FL.R 17-27 25/01M	USD	385 417.16	0.63
475 000	FHMS K064 A2 FL.R 17-27 25/03M	USD	484 469.08	0.78
296 185	FN AB9858 3.00 13-43 01/07M	USD	297 060.92	0.49
137 138	FN AE0113 4.00 10-40 01/07M	USD	142 708.04	0.23
34 261	FN AL0160 4.50 11-41 01/05M	USD	36 577.60	0.06
202 468	FN AL7521 5.00 15-39 01/06M	USD	220 974.36	0.36
191 626	FN AL7822 4.00 15-43 01/07M	USD	201 596.47	0.33
65 854	FN AL8044 4.50 16-42 01/11M	USD	69 569.02	0.11
142 923	FN AO8044 3.50 12-42 01/07M	USD	145 869.20	0.24
163 899	FN AS4582 4.00 15-45 01/03M	USD	170 173.37	0.28
53 688	FN AS6227 4.00 15-45 01/11M	USD	55 038.20	0.09
68 821	FN AS6312 4.00 15-45 01/12M	USD	70 552.39	0.12
126 534	FN AT0682 3.10 16-26 15/11S	USD	126 478.42	0.21
101 847	FN AT2725 3.00 13-43 01/05M	USD	101 801.70	0.17
117 711	FN BE5067 3.50 16-46 01/11M	USD	120 406.89	0.20
135 313	FN BM1756 4.5 17-45 01/12M	USD	143 791.15	0.24
98 760	FN BM2001 3.50 17-46 01/12M	USD	100 387.66	0.16
79 815	FN BM3286 4.50 17-47 01/11M	USD	84 067.15	0.14
73 440	FN BM5861 4.5 19-47 01/04M	USD	77 582.26	0.13
274 791	FN CA8230 2.5 20-50 01/12M	USD	264 154.83	0.43
109 773	FN FM3117 3.00 20-50 01/05M	USD	108 460.45	0.18
245 515	FN FM9732 2.5000 21-51 01/12M	USD	235 694.26	0.39
110 115	FN MA0919 3.5 11-31 01/12M	USD	111 741.04	0.18
148 330	FN MA1138 3.5 12-32 01/08M	USD	150 520.17	0.25
155 838	FN MA1275 3.00 12-32 01/12M	USD	154 462.25	0.25
294 479	FR QK0430 2.00 20-40 01/09M	USD	274 785.55	0.45
175 000	FR RA6388 2.5000 21-51 01/12M	USD	168 000.07	0.28
388 560	FR ZT0535 3.50 18-48 01/01M	USD	399 974.50	0.65

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
262 549	FR ZT1257 3.00 18-46 01/01M	USD	265 153.00	0.43
102 076	FREDDIE MAC 3.00 13-33 01/06M	USD	100 377.00	0.16
399 920	FREDDIE MAC 2.5 21-51 01/02M	USD	385 048.88	0.63
175 000	FREDDIE MAC 3.194 17-27 01/07M	USD	178 765.54	0.29
236 729	FREDDIE MAC 4.0 19-49 01/01M	USD	247 937.14	0.41
129 063	GNMA 3.5 13-43 20/01M	USD	135 628.02	0.22
143 230	GNMA 3.50 16-46 20/10M	USD	146 981.78	0.24
369 324	G2 MA0154 3.50 12-42 20/06M	USD	388 280.91	0.63
232 845	G2 MA3736 3.50 16-46 20/06M	USD	238 947.94	0.39
221 356	G2 MA4068 3.00 16-46 20/11M	USD	220 316.77	0.36
153 315	G2 MA4509 3.00 17-47 20/06M	USD	153 081.53	0.25
88 826	G2 MA5765 5.00 19-49 20/02M	USD	92 777.02	0.15
225 000	JPMBB COMMERCIAL 3.2274 15-48 01/10M	USD	223 775.57	0.37
275 000	JPMBB COMMERCIAL 3.8218 15-25 15/07M	USD	277 673.80	0.45
400 000	JPMBB 2014-C25 A5 3.672 14-47 15/11M	USD	402 156.68	0.65
112 905	MCMLT 2018-3 A1 FL.R 18-58 25/08M	USD	113 073.14	0.19
135 870	MSBAM 2014-C16 A4 3.6000 14-47 15/06M	USD	136 595.73	0.22
30 278	NRZT 2017-3A A1 4.00 17-57 25/04M	USD	30 313.01	0.05
60 625	NRZT 2018-1A A1A 4.00 18-57 25/12M	USD	59 994.83	0.10
233 837	SCRT 2020-2 MT 2.0 20-59 25/11M	USD	217 556.23	0.36
17 786	TPMT 2016-4 A1 FL.R 16-56 25/07M	USD	17 776.63	0.03
22 786	TPMT 2017-2 A1 FL.R 17-57 25/04M	USD	22 784.83	0.04
53 400	TPMT 2017-6 A1 FL.R 17-57 25/10M	USD	53 083.70	0.09
28 938	WAMU 2004-AR14 A1 FL.R 04-35 25/01M	USD	28 827.63	0.05
44 202	WAMU 2004-AR3 A2 FL.R 04-34 25/06M	USD	44 010.22	0.07
146 031	WFCM 2015-C26 ASB 2.991 15-48 15/02M	USD	146 666.24	0.24
265 659	WFCM 2015-P2 ASB 3.656 15-48 15/12M	USD	269 212.72	0.44
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 116 096.75	3.47
BONDS/OBLIGATIONS			192 501.67	0.32
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			192 501.67	0.32
150 000	NATIONWIDE 144A SUB 7.875 03-33 01/04S	USD	192 501.67	0.32
MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés			1 923 595.08	3.15
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			1 923 595.08	3.15
274 640	FANNIE MAE 3.0 17-43 01/09M	USD	273 856.92	0.45
174 559	FANNIE MAE 3.0 19-48 01/01M	USD	175 075.67	0.29
94 359	FANNIE MAE 3.50 19-48 01/05M	USD	95 664.15	0.16
125 000	FHMS K151 A3 3.511 15-30 25/04M	USD	132 521.16	0.22
145 076	FN BF0345 3.0 19-43 01/10M	USD	143 229.69	0.23
104 172	FREDDIE MAC 3.00 19-59 25/03M	USD	101 720.20	0.17
125 108	FREDDIE MAC 3.50 15-35 01/09M	USD	125 977.65	0.21
47 033	FRESSIE MAC 4.00 17-47 01/08M	USD	48 421.81	0.08
197 402	GNMA 3.00 18-46 20/11M	USD	197 432.72	0.32
300 000	MORGAN STANLEY 3.753 15-47 15/12M	USD	304 106.01	0.49
125 000	MORGAN STANLEY 2.86 16-49 15/09M	USD	122 797.14	0.20
200 000	WELLS FARGO 3.63 17-60 15/01M	USD	202 791.96	0.33

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i> USD	<i>% de l'actif net</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						25 068.97	0.04
CHF	432 329.66	Caceis Bank	14/04/2022	USD	464 572.31	5 383.11	0.01
EUR	1 469 895.38	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 615 016.16	20 925.88	0.03
USD	10 954.81	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	10 260.10	(198.17)	0.00
USD	86 021.99	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	78 227.22	(1 041.85)	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

PrivilEdge – Baird US Short Duration Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 37 075 137.35)	(2)	35 625 873.04
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 441 582.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		201 751.80
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	27 980.87
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		18.24
		37 297 206.59
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 194 479.99
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	18 173.10
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	6 344.11
		1 218 997.20
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		36 078 209.39

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		48 101 695.08
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	492 713.72
Bank interest/Intérêts bancaires		20.80
		492 734.52
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	122 890.01
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 286.56
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		14.29
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	44 529.37
		170 720.23
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(403 088.03)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	25 827.56
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(173 933.38)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(229 179.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 388 478.94)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	74 790.02
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(1 542 868.48)
Dividend paid/Dividende payé		(307 450.10)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(10 173 167.11)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		36 078 209.39

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	165 532.5460	0.0000	(10 028.7650)	155 503.7810
M - USD - Capitalisation	2 093 196.7040	218 930.6890	(573 452.9130)	1 738 674.4800
M - USD - Distribution	438 009.7390	26 205.0000	(43 730.3030)	420 484.4360
M X1 - USD - Capitalisation	17 300.0000	0.0000	(3 500.0000)	13 800.0000
M X1 - USD - Distribution	114 199.5700	34 800.0000	(36 000.0000)	112 999.5700
M - CHF - Hedged - Capitalisation	61 660.0000	0.0000	0.0000	61 660.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	20 540.0000	0.0000	0.0000	20 540.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	8 050.0000	0.0000	(5 050.0000)	3 000.0000
N - USD - Capitalisation	406 024.3440	0.0000	0.0000	406 024.3440
N - USD - Distribution	1 088 840.6860	0.0000	(592 293.3410)	496 547.3450
N - EUR - Hedged - Capitalisation	137 520.0000	0.0000	(22 810.0000)	114 710.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 589 911.18	1 755 984.02	3 019 719.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2243	10.6081	10.6373
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 196 328.35	22 677 939.57	30 198 630.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4656	10.8341	10.8151
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 029 224.70	4 424 161.89	3 944 320.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5823	10.1006	10.2526
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	145 712.36	188 788.22	187 836.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5589	10.9126	10.8576
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 090 891.30	1 163 497.91	1 117 572.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6539	10.1883	10.2766

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	568 580.37	592 220.96	981 285.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2212	9.6046	9.7003
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	184 510.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.8506
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	194 336.69	201 965.67	224 114.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4614	9.8328	9.8741
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 667.57	82 500.73	201 102.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8892	10.2485	10.2603
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 184 773.96	4 329 950.35	6 863 656.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3067	10.6643	10.6349
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 763 742.22	11 016 290.87	6 091 287.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5937	10.1174	10.2692
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 082 523.95	1 350 282.43	1 215 579.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4370	9.8188	9.8828

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		35 625 873.04	98.75
	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		34 621 967.52	95.97
	BONDS/OBLIGATIONS		29 931 187.70	82.97
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		641 554.25	1.78
250 000	AUSGRID FINANCE PTY 3.85 18-23 01/05S	USD	251 671.25	0.70
200 000	NBN CO LTD 0.8750 21-24 08/10S	USD	189 145.00	0.52
200 000	WOODSIDE FINANCE 144A 3.65 15-25 05/03S	USD	200 738.00	0.56
	BERMUDA/BERMUDES		238 372.50	0.66
250 000	TRITON CONTAINER INT 1.15 21-24 07/06S	USD	238 372.50	0.66
	CANADA/CANADA		1 695 691.89	4.70
225 000	BANK OF MONTREAL 1.5 22-25 10/01S	USD	215 908.88	0.60
250 000	BELL CANADA 0.75 21-24 17/03S	USD	240 613.75	0.67
225 000	ELEMENT FLEET MANAGEM 3.85 20-25 15/06S	USD	226 354.50	0.63
225 000	KINROSS GOLD 5.95 14-24 15/03S	USD	235 191.38	0.65
250 000	MAGNA INTL 3.625 14-24 15/06S	USD	252 911.25	0.70
275 000	NUTRIEN LTD 1.9 20-23 13/05S	USD	273 080.50	0.75
250 000	XSTRATA FINANCE 144A 4.25 12-22 25/10S	USD	251 631.63	0.70
	DENMARK/DANEMARK		271 788.00	0.75
275 000	DANSKE BANK 1.171 20-23 11/12S	USD	271 788.00	0.75
	FRANCE/FRANCE		735 463.12	2.04
250 000	BNP PARIBAS SA 3.50 18-23 01/03S	USD	252 670.00	0.70
225 000	BPCE 5.15 14-24 21/07S	USD	232 048.12	0.64
250 000	SOCIETE GENERALE 3.875 19-24 28/03S	USD	250 745.00	0.70
	IRELAND/IRLANDE		301 947.00	0.84
300 000	KERRY GROUP FIN SERV 3.20 13-23 09/04S	USD	301 947.00	0.84
	JAPAN/JAPON		475 771.25	1.32
250 000	NOMURA HOLDINGS INC 1.851 20-25 13/07S	USD	236 167.50	0.65
250 000	SUMITOMO MITSUI TRUS 0.85 21-24 25/03S	USD	239 603.75	0.67
	MEXICO/MEXIQUE		203 351.00	0.56
200 000	GRUPO BIMBO 3.875 14-24 27/06S	USD	203 351.00	0.56
	SINGAPORE/SINGAPOUR		232 205.62	0.64
225 000	FLEX LTD 4.75 16-25 15/06S	USD	232 205.62	0.64
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		514 850.75	1.43
275 000	POSCO REG2.375 20-23 17/01S	USD	274 238.25	0.76
250 000	SK HYNIX INC 1 21-24 19/01S	USD	240 612.50	0.67
	SPAIN/ESPAGNE		242 694.87	0.67
250 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.875 20-23 18/09S	USD	242 694.87	0.67
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		496 812.50	1.38
250 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	251 145.00	0.70
250 000	LEASEPLAN CORPORATION 2.875 19-24 24/10S	USD	245 667.50	0.68
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		452 307.25	1.25
225 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.80 21-24 05/05S	USD	214 866.00	0.60
250 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.976 21-25 24/05S	USD	237 441.25	0.65

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

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

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			USD	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		23 428 377.70	64.95
150 000	AIR LEASE CORP 2.625 17-22 01/07S	USD	150 303.75	0.42
225 000	ALLEGION US HOLDING 3.20 17-24 01/10S	USD	222 474.38	0.62
250 000	ALLY FINANCIAL INC 1.45 20-23 18/09S	USD	244 201.25	0.68
125 000	ASSURANT INC 4.2 18-23 27/09S	USD	127 343.75	0.35
250 000	AT&T INC 0.9 21-24 23/03S	USD	242 246.25	0.67
275 000	BAYER US FINANCE II 3.875 18-23 25/06S	USD	278 433.38	0.77
100 000	BMW US CAPITAL LLC 0.800 21-24 01/04S	USD	95 974.00	0.27
250 000	BOEING CO 1.433 21-24 04/02S	USD	241 898.75	0.67
225 000	BROADCOM INC 4.70 20-25 15/04S	USD	233 663.62	0.65
300 000	CAPITAL ONE BANK 3.375 13-23 15/02S	USD	303 063.00	0.84
200 000	CDW LLC CDW FINANCE 5.50 14-24 01/12S	USD	208 100.00	0.58
200 000	CELANESE US HLDG LLC 4.625 12-22 15/11S	USD	203 123.00	0.56
200 000	CHARTER COM OPER 4.464 16-22 27/03S	USD	200 588.00	0.56
225 000	CHENIERE CORPUS 5.875 17-25 31/03S	USD	238 150.12	0.66
225 000	DELL INTERNATIONAL L 21-24 15/01S	USD	229 878.00	0.64
300 000	DEUTSCHE BANK AG NY 3.95 18-23 27/02S	USD	303 520.20	0.84
150 000	DISCOVER FINANCIAL 5.20 12-22 27/04S	USD	150 393.00	0.42
275 000	EDWARD-ELMHURST 3.50 20-23 04/05S	USD	277 245.07	0.77
175 000	ENERGY TRANSFER OP 4.05 15-25 15/03S	USD	177 355.50	0.49
250 000	ENTERGY LOUISIA 0.9500 21-24 01/10S	USD	238 830.00	0.66
300 000	F.N.B. CORP 2.2 20-23 24/02S	USD	298 803.15	0.83
225 000	GENERAL MOTORS FIN 4.30 15-25 13/07S	USD	228 517.87	0.63
275 000	HCA INC 4.75 12-22 01/04S	USD	282 317.89	0.78
225 000	HUNTINGTON INGALLS 3.844 20-25 01/05S	USD	227 529.00	0.63
225 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 3.00 19-22 20/06S	USD	225 320.63	0.62
125 000	ILLUMINA INC 0.55 21-23 23/03S	USD	122 669.75	0.34
250 000	INDIANA ST FIN 2.6320 19-22 15/09S	USD	249 704.26	0.69
250 000	INFOR INC 1.4500 20-23 15/07S	USD	245 422.50	0.68
249 000	ITC HOLDINGS CORP 4.05 20-25 01/07S	USD	251 643.14	0.70
250 000	LEIDOS INC 2.95 21-23 15/05S	USD	250 741.25	0.69
200 000	LENNAR CORP 5.875 18-24 15/11S	USD	211 011.00	0.58
200 000	LIBERTY MUTUAL 8.5000 95-25 15/05S	USD	228 182.32	0.63
150 000	MAGALLANES INC 3.6380 22-25 15/03S	USD	150 780.00	0.42
250 000	MARQUETTE UNIV 1.856 20-23 01/10S	USD	245 527.41	0.68
250 000	MASSACHUSETTS MUTUAL 7.625 93-23 15/11S	USD	264 552.00	0.73
100 000	MICROCHIP TECHNOLOGY 0.972 20-24 15/02S	USD	96 047.00	0.27
125 000	MICROCHIP TECHNOLOGY 4.3330 18-23 01/06S	USD	127 055.00	0.35
300 000	MYLAN INC 144A 3.125 12-23 15/01S	USD	301 294.50	0.84
100 000	NAT FUEL GAS 5.20 15-25 15/07S	USD	104 093.50	0.29
225 000	PENSKE TRUCK LE 4.0000 20-25 15/07S	USD	227 750.63	0.63
250 000	PEOPLES UTD BK SUB 4.00 14-24 15/07S	USD	253 578.88	0.70
125 000	PRINCIPAL LIFE GLOBA 0.75 21-24 12/04S	USD	119 577.50	0.33
275 000	PROTECTIVE LIFE 1.0820 20-23 09/06S	USD	270 458.37	0.75
225 000	RELIANCE STAND 2.6250 19-22 22/07S	USD	225 899.43	0.63
200 000	RIDGELAND MS TAX INCR 2.0 20-22 01/04S	USD	200 000.17	0.55
200 000	SANTANDER HLDG USA 3.40 17-23 01/18S	USD	201 166.60	0.56
200 000	STEEL DYNAMICS 2.8000 19-24 15/12S	USD	197 995.00	0.55
225 000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50 15-25 23/07S	USD	229 776.75	0.64
250 000	TARRANT COUNTY TEXAS 0.923 21-22 06/01S	USD	249 384.79	0.69
250 000	TC PIPELINES 4.375 15-25 13/03S	USD	256 047.50	0.71
225 000	THOMAS JEFFERSON UNIV 2.368 22-25 01/11S	USD	216 990.58	0.60
225 000	TIMKEN CO 3.875 15-24 01/09S	USD	226 483.88	0.63
25 000	UNITED STATES 1.125 21-28 31/08S	USD	23 021.48	0.06
5 850 000	UNITED STATES 0.25 20-25 31/05S	USD	5 443 927.75	15.09
6 000 000	UNITED STATES 0.375 21-24 15/07S	USD	5 725 546.86	15.88
160 000	UTAH HOUSING CORP 3.875 19-50 01/01S	USD	161 521.59	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	VOLKSWAGEN GROUP AMER 0.875 20-23 22/11S	USD	241 470.00	0.67
225 000	WABTEC 4.4000 18-24 15/03S	USD	229 266.00	0.64
250 000	WILLIAMS PARTNERS 3.35 12-22 15/08S	USD	250 516.75	0.69
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			3 474 018.20	9.63
CANADA/CANADA			250 143.00	0.69
250 000	CANADIAN IMPERIAL FL.R 19-23 22/07S	USD	250 143.00	0.69
IRELAND/IRLANDE			226 209.37	0.63
225 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	226 209.37	0.63
SWITZERLAND/SUISSE			526 836.25	1.46
250 000	CREDIT SUISSE FL.R 20-26 05/06S	USD	234 835.00	0.65
300 000	UBS GROUP SA FL.R 20-24 30/07S	USD	292 001.25	0.81
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			845 457.75	2.34
250 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-23 07/11S	USD	250 397.50	0.69
325 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-24 22/05S	USD	322 474.75	0.89
275 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-23 14/10S	USD	272 585.50	0.76
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			1 625 371.83	4.51
275 000	AEP TEXAS INC FL.R 20-30 01/05S	USD	269 453.69	0.75
425 000	CITIGROUP INC FL.R 17-23 24/07S	USD	425 588.63	1.18
225 000	GOLDMAN SACHS G FL.R 22-25 24/01S	USD	219 529.13	0.61
275 000	MORGAN STANLEY FL.R 18-24 24/04S	USD	277 776.12	0.77
125 000	PERALTA CALIFORNIA FL.R 05-31 05/08S	USD	111 856.01	0.31
325 000	WELLS FARGO FL.R 20-24 02/06S	USD	321 168.25	0.89
MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés			1 216 761.62	3.37
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			1 216 761.62	3.37
188 765	BACM 2016-UB10 3.0190 16-49 15/07M	USD	189 478.05	0.53
180 939	CITIGROUP CO MTG 16C3 2.984 16-49 15/11M	USD	181 264.48	0.50
56 575	COMM 2014-CR15 ASB 3.595 14-47 10/02M	USD	57 133.65	0.16
58 105	GSMS 3.813 13-23 01/09M	USD	58 996.14	0.16
45 458	JPMBB 2013-C14 C14 ASB FL.R 13-46 15/08M	USD	45 928.69	0.13
29 345	MSBAM 2013-C9 AAB 2.657 13-46 15/05M	USD	29 450.18	0.08
31 606	TOWD POINT MTGE TRUST FL.R 17-56 25/10M	USD	31 602.42	0.09
61 561	TPMT 2017-3 A1 2.75 17-57 25/06M	USD	61 435.77	0.17
31 280	TPMT 2017-5 A1 FL.R 17-57 25/02M	USD	31 180.60	0.09
50 279	WAMU 2004-AR3 A2 FL.R 04-34 25/06M	USD	50 061.62	0.14
32 135	WELLS FARGO 3.477 14-24 01/03M	USD	32 472.99	0.09
346 137	WFCM 2015-C27 A 3.2780 15-48 15/02M	USD	349 415.06	0.96
8 968	WFRBS COMM MTG 2.445 12-22 01/10M	USD	9 018.86	0.02
88 351	WFRBS COMM MTG 3.636 14-24 15/07M	USD	89 323.11	0.25
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 003 905.52	2.78
BONDS/OBLIGATIONS			667 486.53	1.85
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			667 486.53	1.85
225 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	228 983.62	0.63
180 000	CRESTWOOD COOK COUNTY 4.00 20-22 15/12S	USD	182 702.91	0.51
250 000	JERSEY POWER LIGHT 4.70 13-24 01/04S	USD	255 800.00	0.71
MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés			336 418.99	0.93
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			336 418.99	0.93
131 670	JPMBB COMMERCIAL 3.4074 14-24 15/08M	USD	133 261.17	0.37
200 000	JPMBB 2013-C17 A4 4.19 13-23 15/12M	USD	203 157.82	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i> USD	<i>% de l'actif net</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						27 980.87	0.08
EUR	1 345 165.73	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 476 756.56	20 365.76	0.06
USD	12 933.24	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	12 067.86	(184.83)	0.00
CHF	579 812.07	Caceis Bank	14/04/2022	USD	622 290.22	7 983.05	0.02
USD	461.52	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	353.29	(3.61)	0.00
GBP	30 193.49	Caceis Bank	14/04/2022	USD	39 511.65	240.03	0.00
USD	76 286.56	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	68 920.60	(419.53)	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

PrivilEdge –

Franklin Flexible Euro Aggregate Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 64 525 307.90)	(2)	61 227 617.22
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 156 833.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		377 657.08
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	656 900.00
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		3.42
		63 419 010.73
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		29.31
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	22 903.01
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	10 418.03
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	414 534.68
		447 885.03
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		62 971 125.70

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		82 974 799.59
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	477 115.43
Bank interest/Intérêts bancaires		2 296.51
		479 411.94
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	151 678.88
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	600.53
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 357.35
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	69 166.79
		226 803.55
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		252 608.39
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	145 819.76
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps	(2)	(87.49)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	438 920.05
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(40 856.48)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 170 045.95
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 966 450.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 641 650.33)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	132 600.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(659 133.26)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(3 201 733.41)
Dividend paid/Dividende payé		(148 186.15)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(16 653 754.33)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		62 971 125.70

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	32 148.7300	0.0000	(21 403.6300)	10 745.1000
P - EUR - Distribution	6 250.0000	0.0000	0.0000	6 250.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	38 890.0000	0.0000	(4 890.0000)	34 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	631 551.5580	2 058.2770	(189 665.9480)	443 943.8870
M - CHF - Hedged - Distribution	43 000.0000	0.0000	0.0000	43 000.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	25 000.0000	0.0000	0.0000	25 000.0000
M - EUR - Capitalisation	2 661 680.5650	53 375.0000	(376 175.0000)	2 338 880.5650
M - EUR - Distribution	542 261.6060	0.0000	(100 663.0000)	441 598.6060
M X1 - EUR - Distribution	287 284.0000	15 857.0000	(6 771.0000)	296 370.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	902 449.4330	102 822.7570	(217 466.3080)	787 805.8820
N - USD - Hedged - Capitalisation	400 000.0000	0.0000	0.0000	400 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	431 000.0000	154 255.7600	(425 000.0000)	160 255.7600
N - EUR - Capitalisation	886 692.7780	0.0000	(230 000.0000)	656 692.7780
N - EUR - Distribution	789 718.5400	0.0000	(330 118.5400)	459 600.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 821.26	348 428.94	1 608 694.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2206	10.8380	10.7189
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 462.93	67 739.43	30 548.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1541	10.8383	10.7189
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	8 761 567.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.9520
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 952 710.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.9360

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	389 385.00	469 218.35	761 384.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4525	12.0653	11.7863
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 540 512.55	6 844 326.61	8 695 731.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2277	10.8373	10.7074
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	424 267.39	453 452.42	452 596.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8667	10.5454	10.5255
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	256 090.68	271 247.07	267 781.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2436	10.8499	10.7113
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 417 143.16	29 399 491.82	47 801 148.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4397	11.0455	10.8748
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 440 793.48	5 824 331.83	6 392 727.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0562	10.7408	10.6813
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 988 354.28	3 095 549.33	1 839 041.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0832	10.7752	10.6873
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 245 145.86	9 989 079.88	20 728 686.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4660	11.0689	10.8891
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 603 868.79	4 848 988.57	4 734 509.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5097	12.1225	11.8363

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 647 101.43	4 692 677.45	4 579 241.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2780	10.8879	10.7520
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 889 316.83	9 839 558.34	11 182 877.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4909	11.0969	10.9200
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 621 715.96	8 479 927.91	1 068 270.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0560	10.7379	10.6827

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> EUR	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			61 227 617.22	97.23
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			61 227 617.22	97.23
BONDS/OBLIGATIONS			50 875 562.61	80.79
AUSTRALIA/AUSTRALIE			451 485.00	0.72
500 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	EUR	451 485.00	0.72
BELGIUM/BELGIQUE			3 603 225.50	5.72
700 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	721 934.50	1.15
500 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	445 415.00	0.71
2 000 000	EUROPEAN UNION 0.00 20-35 01/12A	EUR	1 708 360.00	2.70
800 000	EUROPEAN UNION 0.00 21-31 22/06A	EUR	727 516.00	1.16
CROATIA/CROATIE			470 835.00	0.75
500 000	CROATIA 1.50 20-31 17/06A	EUR	470 835.00	0.75
CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE			3 144 203.39	4.99
82 000 000	CZECH REPUBLIC 0.45 15-23 25/10A	CZK	3 144 203.39	4.99
DENMARK/DANEMARK			6 143 394.16	9.76
600 000	DANSKE BANK 1.625 19-24 15/03A	EUR	610 098.00	0.97
600 000	DANSKE BANK 1.0275 21-31 15/02A	EUR	566 370.00	0.90
21 959 087	NYKREDIT REALKREDIT 1.00 19-50 01/10Q	DKK	2 581 955.51	4.10
20 513 263	NYKREDIT REALKREDIT 1.00 20-53 01/10Q	DKK	2 384 970.65	3.79
ESTONIA/ESTONIE			1 289 351.00	2.05
1 400 000	ESTONIA 0.125 20-30 10/06A	EUR	1 289 351.00	2.05
FRANCE/FRANCE			4 138 336.50	6.57
400 000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	410 320.00	0.65
400 000	CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	381 302.00	0.61
400 000	CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	EUR	374 994.00	0.60
500 000	CREDIT AGRICOLE ASSUR 2.00 20-30 17/07A	EUR	475 772.50	0.76
500 000	INLI SA 1.125 19-29 02/07A	EUR	473 050.00	0.75
1 200 000	SOCIETE DU GRAND PARIS 0.00 20-30 15/10A	EUR	1 094 058.00	1.73
400 000	SOCIETE GENERALE 1.25 20-30 12/06A	EUR	375 952.00	0.60
600 000	VINCI SA 0 20-28 27/11A	EUR	552 888.00	0.87
GERMANY/ALLEMAGNE			6 266 884.49	9.95
1 800 000	GERMANY 0.10 12-23 15/04A	EUR	2 184 774.99	3.47
700 000	GERMANY 1.25 17-48 15/08A	EUR	809 795.00	1.29
3 000 000	GERMANY 0.00 20-25 10/10A	EUR	2 983 965.00	4.73
300 000	NIDDA HEALTHCARE HOLD 3.5 20-24 30/09S	EUR	288 349.50	0.46
HUNGARY/HONGRIE			1 172 162.50	1.86
1 250 000	HUNGARY 1.75 20-35 05/06A	EUR	1 172 162.50	1.86
ICELAND/ISLANDE			1 292 417.00	2.05
1 400 000	ICELAND 0.00 21-28 15/04A	EUR	1 292 417.00	2.05
INDIA/INDE			462 075.00	0.73
500 000	POWER FINANCE 1.841 21-28 21/09A	EUR	462 075.00	0.73
IRELAND/IRLANDE			573 633.00	0.91
600 000	ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	EUR	573 633.00	0.91
ITALY/ITALIE			2 892 970.58	4.59
400 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 1.625 20-29 02/02A	EUR	380 050.00	0.60

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 000 000	ASTM SPA 1.5000 21-30 25/01A	EUR	920 075.00	1.47
400 000	AUTOSTRAD PER I'ITA 2 21-30 15/01A	EUR	378 370.00	0.60
300 000	CENTURION BIDCO SPA 5.875 20-26 30/09S	EUR	292 645.50	0.46
600 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	555 321.00	0.88
300 000	INTESA SANPAOLO 5.1480 20-30 10/06S	GBP	366 509.08	0.58
	LATVIA/LETTONIE		634 815.00	1.01
600 000	LETTONIE 1.875 19-49 19/02A	EUR	634 815.00	1.01
	LITHUANIA/LITHUANIE		481 555.00	0.76
500 000	LITHUANIA 0.75 20-30 06/05A	EUR	481 555.00	0.76
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		777 008.00	1.23
200 000	LINCOLN FINANCING SARL 3.625 19-24 01/04	EUR	199 750.00	0.32
200 000	SCHOELLER PACKAGING B 6.375 19-24 01/11S	EUR	190 998.00	0.30
400 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	386 260.00	0.61
	PANAMA/PANAMA		349 566.00	0.56
400 000	VALEO SE 1 21-28 03/08A	EUR	349 566.00	0.56
	ROMANIA/ROUMANIE		1 068 284.00	1.70
1 400 000	ROMANIA 2.6250 20-40 02/12A	EUR	1 068 284.00	1.70
	SLOVAKIA/SLOVAQUIE		634 338.25	1.01
650 000	SLOVAKIA 1.00 20-32 14/05A	EUR	634 338.25	1.01
	SPAIN/ESPAGNE		6 889 056.50	10.95
600 000	ACCIONA FIN FILIALES 0.375 21-27 07/10A	EUR	557 847.00	0.89
300 000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	288 531.00	0.46
400 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	375 042.00	0.60
600 000	CAIXABANK S.A. 0.75 21-28 26/05A	EUR	564 633.00	0.90
300 000	CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	EUR	262 612.50	0.42
3 800 000	SPAIN 1.25 20-30 31/10A	EUR	3 812 521.00	6.05
1 000 000	SPAIN 1.45 19-29 29/01A	EUR	1 027 870.00	1.63
	SWEDEN/SUÈDE		738 020.00	1.17
400 000	HEIMSTADEN BOST 3.00 21-49 31/12A	EUR	336 394.00	0.53
400 000	VOLVO CAR AB 2.5 20-27 07/10A	EUR	401 626.00	0.64
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 237 573.75	6.73
400 000	ACHMEA BV 1.5 20-27 26/05A	EUR	403 328.00	0.64
750 000	AMERICAN MEDICAL SYST 1.625 22-31 08/03A	EUR	731 418.75	1.16
200 000	AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	EUR	197 134.00	0.31
600 000	ENEL FINANCE INTL 0.375 21-29 28/05A	EUR	544 431.00	0.86
750 000	GSK CON HEALTH CAP UK 1.75 22-30 29/03A	EUR	756 457.50	1.21
600 000	ING GROEP NV 1.7522-31 16/02A	EUR	590 481.00	0.94
500 000	JDE PEET'S B.V. 0.5 21-29 16/06A	EUR	447 467.50	0.71
600 000	STELLANTIS N.V. 0.625 21-27 30/03A	EUR	566 856.00	0.90
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		908 485.49	1.44
600 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.20 20-28 02/12A	EUR	545 562.00	0.86
300 000	PENSION INS CORP PLC 4.625 20-31 07/05A	GBP	362 923.49	0.58
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 255 887.50	3.58
500 000	AT&T INC 2.05 20-32 27/05A	EUR	509 590.00	0.81
700 000	GOLDMAN SACHS G 1.2500 22-29 07/02A	EUR	669 200.00	1.06
500 000	IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	EUR	509 912.50	0.81
200 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	191 417.00	0.30
400 000	STANDARD INDUSTRIES 2.25 19-26 21/11A	EUR	375 768.00	0.60

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			10 352 054.61	16.44
	AUSTRIA/AUTRICHE		566 615.00	0.90
400 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	390 410.00	0.62
200 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S	EUR	176 205.00	0.28
	BELGIUM/BELGIQUE		394 750.00	0.63
400 000	KBC GROUPE SA FL.R 18-XX 24/04S	EUR	394 750.00	0.63
	FRANCE/FRANCE		2 390 749.50	3.79
600 000	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	555 561.00	0.88
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 15-XX 17/06S	EUR	302 869.50	0.48
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A	EUR	472 100.00	0.75
500 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	496 270.00	0.79
600 000	LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A	EUR	563 949.00	0.89
	GERMANY/ALLEMAGNE		915 543.50	1.45
500 000	ALLIANZ SE FL.R 20-50 22/05A	EUR	483 627.50	0.76
400 000	DEUTSCHE BANK FL.R 20-31 19/05A	EUR	431 916.00	0.69
	ITALY/ITALIE		395 722.00	0.63
400 000	BRUNELLO BIDCO S.P.A FL.R 21-28 10/02Q	EUR	395 722.00	0.63
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		280 234.50	0.45
300 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	280 234.50	0.45
	SPAIN/ESPAGNE		2 195 476.00	3.48
200 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-29 18/01A	EUR	208 109.00	0.33
600 000	BANKINTER SA FL.R 21-32 23/12A	EUR	550 446.00	0.87
400 000	CAIXABANK SA FL.R 20-49 31/12Q	EUR	422 632.00	0.67
700 000	IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A	EUR	647 297.00	1.03
400 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	366 992.00	0.58
	SWITZERLAND/SUISSE		515 330.00	0.82
500 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 20-26 02/04A	EUR	515 330.00	0.82
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		294 270.00	0.47
300 000	ABERTIS INFRA FIN BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	294 270.00	0.47
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 862 647.11	2.96
600 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-32 12/05A	EUR	548 859.00	0.87
300 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 20-99 31/12S	GBP	359 497.67	0.57
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-30 14/08S	GBP	354 662.44	0.56
600 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	599 628.00	0.96
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		540 717.00	0.86
600 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	EUR	540 717.00	0.86

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						656 900.00	1.04
EURO BOBL FUTURE	(52)	Citibank	30/06/2022	EUR	5 181 046.00	227 240.00	0.36
EURO BTP FUTURE -EUX	(28)	Citibank	30/06/2022	EUR	2 564 198.00	175 000.00	0.28

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

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

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	
EURO-OAT-FUTURES-EUX	(34)	Citibank	30/06/2022	EUR	3 595 007.00	254 660.00	0.40

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						(414 534.68)	(0.66)
EUR	54 315.00	Caceis Bank	14/04/2022	USD	60 032.86	375.54	0.00
USD	5 067 297.03	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	4 616 222.81	(63 251.68)	(0.10)
EUR	252 209.25	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	256 917.81	1 278.18	0.00
CHF	7 114 132.29	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	6 955 545.84	(7 189.54)	(0.01)
EUR	1 773 958.01	JP Morgan	27/04/2022	GBP	1 482 000.00	21 678.98	0.03
DKK	6 000 000.00	JP Morgan	27/04/2022	EUR	806 543.12	69.13	0.00
EUR	3 978 120.34	JP Morgan	27/04/2022	PLN	20 000 000.00	(322 997.29)	(0.51)
PLN	29 200 000.00	JP Morgan	27/04/2022	EUR	6 303 748.06	(24 116.32)	(0.04)
GBP	249 000.00	JP Morgan	27/04/2022	EUR	298 408.80	(3 997.84)	(0.01)
EUR	5 777 800.05	JP Morgan	27/04/2022	DKK	43 000 000.00	(2 921.08)	0.00
EUR	3 790 826.20	JP Morgan	27/04/2022	NOK	38 000 000.00	(111 209.13)	(0.18)
NOK	38 000 000.00	JP Morgan	27/04/2022	EUR	3 804 288.96	97 746.37	0.16

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

PrivilEdge –

Columbia US Short Duration High Yield

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 90 945 296.72)	(2)	87 684 396.40
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 121 821.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		1 350 634.78
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	88 590.54
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		18.24
		90 245 461.04
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	55 942.23
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	15 488.28
		71 430.51
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		90 174 030.53

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		89 280 664.87
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 374 660.89
Bank interest/Intérêts bancaires		6 745.63
		2 381 406.52
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	338 805.01
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 994.26
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3.49
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	94 977.24
		437 780.00
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 943 626.52
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(189 353.82)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	62 359.68
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(526 501.73)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 290 130.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 147 398.85)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	251 707.70
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 605 560.50)
Dividend paid/Dividende payé		(799 920.25)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 298 846.41
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		90 174 030.53

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	147 602.0440	0.0000	(18 300.0000)	129 302.0440
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 538.4470	0.0000	0.0000	7 538.4470
P - EUR - Hedged - Capitalisation	5 559.0000	0.0000	(5 559.0000)	0.0000
I - USD - Capitalisation	1 166 789.2260	14 990.0000	0.0000	1 181 779.2260
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	9 850.0000	0.0000	9 850.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	288 039.0000	0.0000	(288 039.0000)	0.0000
M - USD - Capitalisation	3 380 453.9260	514 293.1790	(408 808.7320)	3 485 938.3730
M - USD - Distribution	940 440.1610	127 255.0700	(95 463.2540)	972 231.9770
M X1 - USD - Distribution	53 399.0000	36 213.0000	0.0000	89 612.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	139 330.0000	21 300.0000	(2 200.0000)	158 430.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	88 501.0000	47 518.0000	(9 211.0000)	126 808.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	184 386.1730	40 788.0000	(8 981.6780)	216 192.4950
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	2 770.0000	51 587.0000	(2 770.0000)	51 587.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	27 050.0000	0.0000	(3 650.0000)	23 400.0000
N - USD - Capitalisation	804 514.0000	140 089.6620	(36 462.0000)	908 141.6620
N - USD - Distribution	385 395.6000	160 000.0000	0.0000	545 395.6000
N - CHF - Hedged - Distribution	10 571.2460	0.0000	0.0000	10 571.2460

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 482 051.20	1 722 240.77	2 423 879.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4619	11.6681	11.1358
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 094.87	77 975.36	200 113.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0942	10.3437	9.9865
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	58 514.58	56 345.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.5261	10.1358
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 121 583.06	14 138 041.56	10 803 112.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9494	12.1170	11.4744

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	102 369.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3929	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 982 134.97	1 019 381.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.3532	10.2927
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 127 389.30	40 478 759.38	10 342 086.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7981	11.9744	11.3597
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 436 572.67	9 652 818.54	5 395 183.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7061	10.2641	10.1376
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	882 179.36	557 255.24	326 821.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8444	10.4357	10.1650
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 645 805.44	1 478 713.48	398 241.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3882	10.6130	10.1852
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 327 051.48	944 413.90	902 904.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4650	10.6712	10.2022
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 287 517.99	1 990 657.11	390 985.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5809	10.7961	10.3337
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	549 851.57	30 067.98	147 764.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6587	10.8549	10.3622

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	258 787.19	304 032.75	263 109.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0593	11.2397	10.6955
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 800 767.03	9 706 399.08	4 205 391.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8933	12.0649	11.4342
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 301 897.85	3 963 622.19	2 691 576.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7212	10.2846	10.1569
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	91 454.09	97 486.82	97 184.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6512	9.2219	9.1933

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			87 684 396.40	97.24
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			85 326 365.66	94.63
BONDS/OBLIGATIONS			84 683 008.29	93.92
CANADA/CANADA			5 108 116.96	5.67
188 000	AIR CANADA 3.875 21-26 11/08S	USD	177 895.00	0.20
259 000	BAUSCH HEALTH 144A 6.125 15-25 15/04S	USD	260 806.52	0.29
86 000	BAUSCH HEALTH 9.00 17-25 15/12S	USD	88 951.95	0.10
633 000	CLARIOS GLOBAL 6.7500 20-25 15/05S	USD	650 192.28	0.72
905 000	GFL ENVIRONMENTAL 4.25 20-25 01/06S	USD	901 606.25	1.01
135 000	GFL ENVIRONMENTAL 5.1250 19-26 15/12S	USD	136 313.54	0.15
803 000	HUDBAY MINERALS INC 4.5 21-26 08/03S	USD	782 266.54	0.87
115 000	NOVA CHEMICALS 5.25 17-27 01/06S	USD	114 739.60	0.13
421 000	RITCHIE BROS AUCTI 5.375 16-25 15/01S	USD	427 657.52	0.47
75 000	ROCKPOINT GAS STORAGE 7.0 18-23 31/03S	USD	75 048.51	0.08
309 000	VALEANT PHARMA 5.50 17-25 01/11S	USD	308 348.01	0.34
305 000	VIDEOTRON LTD/LTEE 5.125 17-27 15/04S	USD	309 575.00	0.34
848 000	1011778 BC/NEW RED FIN 5.75 20-25 15/04S	USD	874 716.24	0.97
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 590 791.71	1.76
809 000	AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 24/03Q	USD	812 466.56	0.90
719 488	HAWAIIAN BRAND INTEL 5.75 21-26 04/02Q	USD	723 085.44	0.80
57 001	TRANSOCEAN GUARDIAN 5.875 18-24 15/01S	USD	55 239.71	0.06
DENMARK/DANEMARK			439 472.52	0.49
434 000	COMMSCOPE FINANCE 6.00 19-26 01/03S	USD	439 472.52	0.49
FRANCE/FRANCE			2 500 146.97	2.78
721 000	ALTICE FRANCE SA 8.1250 18-27 01/02S	USD	743 531.25	0.82
448 000	CONSTELLUM SE 5.875 17-26 15/02S	USD	449 030.40	0.50
912 000	ILIAD HOLDING 6.500 21-26 15/10S	USD	918 840.00	1.03
422 000	SPCM SA 3.125 21-27 15/03S	USD	388 745.32	0.43
IRELAND/IRLANDE			803 012.00	0.89
800 000	ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 08/04S	USD	803 012.00	0.89
LIBERIA/LIBERIA			1 059 177.85	1.17
478 000	ROYAL CARIB CRUISE 4.25 21-26 24/06S	USD	445 147.06	0.49
198 000	ROYAL CARIB CRUISE 11.5000 20-25 01/06	USD	217 393.11	0.24
317 000	ROYAL CARIB CRUISE 5.50 21-26 31/08S	USD	305 981.08	0.34
95 000	ROYAL CARIBBEAN 5.3750 22-27 15/07S	USD	90 656.60	0.10
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			919 054.61	1.02
540 000	CAMELOT FINANCE S.A. 4.5 19-26 01/11S	USD	528 136.04	0.59
389 000	FAGE INTL 5.625 16-26 15/08S	USD	390 918.57	0.43
PANAMA/PANAMA			680 711.99	0.75
260 000	CARNIVAL CORPORATION 5.75 21-27 01/03S	USD	246 047.10	0.27
433 000	CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	USD	434 664.89	0.48
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			1 507 916.45	1.67
1 010 000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 19-26 15/08S	USD	1 004 338.95	1.11
500 000	ZIGGO BOND COMPANY BV 6.00 16-27 15/01S	USD	503 577.50	0.56
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			1 930 799.23	2.14
517 000	INEOS QUATTRO FINANC 3.375 21-26 29/01S	USD	478 537.78	0.53
304 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.50 15-25 15/02S	USD	320 254.88	0.36

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
319 000	INTL GAME TECHNOLOGY 4.125 21-26 25/03S	USD	313 613.69	0.35
795 000	TARGA RESOURCES 5.875 18-22 22/04S	USD	818 392.88	0.90
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		68 143 808.00	75.58
437 000	ALBERTSONS COMPANIES 3.25 20-26 31/08S	USD	412 906.01	0.46
162 000	ALBERTSONS COMPANIES 3.5 20-23 05/02S	USD	162 239.76	0.18
515 000	ALBERTSONS COMPANIES 4.625 19-27 15/01S	USD	497 974.10	0.55
282 000	AMERICAN AXLE & MFG 6.25 18-26 15/03S	USD	285 395.28	0.32
250 000	ARCONIC CORPORATION 6.00 20-25 15/05S	USD	256 142.50	0.28
585 000	AXALTA COAT/DUTCH HLD 4.75 20-27 15/06S	USD	563 793.75	0.63
984 000	BEACON ROOFING 4.5000 19-26 15/11S	USD	981 348.12	1.09
429 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	427 519.95	0.47
368 000	BLACKSTONE MORTGAGE 3.750 21-27 15/01S	USD	343 346.21	0.38
238 000	BLOCK INC 2.75 21-26 20/05S	USD	225 227.73	0.25
600 000	BOXER PARENT COMPANY 7.13 20-25 01/06S	USD	622 773.00	0.69
362 000	BOYD GAMING COR 8.6250 20-25 01/06S	USD	381 942.58	0.42
182 000	BWAY HOLDING 5.50 17-24 15/04S	USD	180 749.66	0.20
1 011 000	CAESARS ENTERTAINMEN 6.25 20-25 06/07S	USD	1 042 472.43	1.16
91 000	CALPINE CORP 5.25 16-26 01/06S	USD	91 538.26	0.10
225 000	CATALENT PHARMA 5.0000 19-27 15/07S	USD	228 090.35	0.25
307 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.00 17-23 01/03S	USD	307 253.28	0.34
720 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.125 17-27 01/05S	USD	720 997.20	0.80
104 000	CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.50 16-26 01/05S	USD	105 708.72	0.12
220 000	CDK GLOBAL INC 4.875 18-27 01/06S	USD	222 656.96	0.25
963 000	CD&R SMOKEY BUYER INC 6.75 20-25 15/07S	USD	994 966.95	1.10
534 000	CEDAR FAIR LP CANADA 5.50 20-25 01/05S	USD	548 017.50	0.61
672 000	CFX ESCROW CORP 6.375 19-22 07/04S	USD	693 681.37	0.77
40 000	CHAMPIONX CORP 6.375 18-26 01/05S	USD	41 123.50	0.05
464 000	CHANGE HEALTH 144A 5.75 17-25 01/03S	USD	464 356.82	0.51
309 000	CINEMARK USA INC 8.7500 20-25 01/05S	USD	322 905.00	0.36
246 000	CINEMARK USA INC 5.875 21-26 16/03S	USD	239 542.50	0.27
230 000	CLEAR CHANNEL WORLDW 5.125 19-27 15/08S	USD	227 984.05	0.25
759 000	COLT MERGER SUB INC 5.7500 20-25 01/07S	USD	777 003.48	0.86
966 000	CROWNROCK LP/CROWN 5.625 17-25 15/10S	USD	981 523.62	1.09
468 000	CSC HLDG LLC 5.25 14-24 01/06S	USD	467 836.20	0.52
94 000	DCP MIDSTREAM 5.375 18-25 15/07S	USD	97 203.05	0.11
247 000	DCP MIDSTREAM OPERAT 3.875 13-23 15/03S	USD	247 707.66	0.27
948 000	DISH DBS CORP 5.2500 21-26 01/12S	USD	904 245.06	1.00
209 000	DISH DBS CORPORATION 5.00 12-23 15/03S	USD	209 904.97	0.23
141 000	DISH DBS CORPORATION 5.875 12-22 15/07S	USD	141 812.87	0.16
377 000	ENDEAVOR ENERGY 6.6250 20-25 15/07S	USD	393 022.50	0.44
427 000	EQM MIDSTREAM PART 6.00 20-25 01/07S	USD	435 540.00	0.48
158 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	152 131.09	0.17
135 000	EQM MIDSTREAM PART 4.7500 18-23 15/07S	USD	136 365.52	0.15
260 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 20-27 01/07S	USD	271 698.70	0.30
417 000	EQT CORP 3.125 21-26 17/05S	USD	403 357.84	0.45
129 000	FORD MOTOR CRED 4.9500 22-27 28/05S	USD	131 074.97	0.15
25 000	FORD MOTOR CRED CO 3.37 20-23 17/11S	USD	24 967.37	0.03
470 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.7 21-26 10/08S	USD	436 982.50	0.48
194 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.096 16-23 04/05S	USD	193 562.53	0.21
354 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.087 20-23 09/01S	USD	353 936.28	0.39
351 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.375 20-25 13/11S	USD	340 836.79	0.38
481 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.584 19-24 18/03S	USD	495 552.66	0.55
809 000	GATES GLOBAL/GA 6.2500 19-26 15/01S	USD	812 037.80	0.90
135 000	HANESBRANDS 144A 4.875 16-26 15/05S	USD	136 181.25	0.15
150 000	HCA INC 5.875 12-23 01/05S	USD	155 235.75	0.17
114 000	HCA INC 5.875 15-26 15/02S	USD	120 891.30	0.13
386 000	HCA INC 5.375 15-25 01/02S	USD	401 729.50	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
625 000	HERC HOLDINGS I 5.5000 19-27 15/07S	USD	634 043.75	0.70
147 000	HILLENBRAND INC 5.75 20-25 16/06S	USD	150 861.69	0.17
567 000	HILTON DOMESTIC 5.375 20-25 01/05S	USD	582 708.74	0.65
612 000	IAA SPINCO INC 5.5 19-27 15/06S	USD	616 590.00	0.68
1 057 000	IHEARTCOMMUNI 6.375 19-26 01/05S	USD	1 088 535.59	1.21
458 000	IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	USD	468 305.00	0.52
924 000	INGEVITY CORP 4.5 18-22 27/04S	USD	896 426.70	0.99
185 000	IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	USD	187 694.53	0.21
1 321 000	IRB HOLDING CORP 7.0000 20-25 15/06S	USD	1 379 249.49	1.54
333 000	JELD-WEN 6.25 20-25 15/05S	USD	343 309.81	0.38
1 155 000	KAR AUCTION SERVICES 5.125 17-25 01/06S	USD	1 170 404.53	1.31
295 000	KFC HLD/PIZZA HUT/ 4.75 17-27 01/06S	USD	299 532.67	0.33
688 000	LADDER CAP FIN 4.25 20-27 01/02S	USD	659 620.00	0.73
144 000	LADDER CAP FIN 5.25 17-25 01/10S	USD	143 303.05	0.16
300 000	LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	USD	317 217.00	0.35
509 000	LIVE NATION ENTER 4.875 16-24 01/11S	USD	510 908.75	0.57
494 000	LIVE NATION ENTER 5.625 18-26 15/03U	USD	504 003.50	0.56
433 000	LUMEN TECHNOLOGIES 5.625 15-25 01/04S	USD	436 944.63	0.48
68 000	LUMEN TECHNOLOGIES 7.50 16-24 01/04S	USD	71 863.88	0.08
100 000	MARRIOTT OWNERSHIP 6.125 20-25 15/08S	USD	102 750.00	0.11
48 000	MATTEL INC 3.375 21-26 19/03S	USD	47 160.00	0.05
254 000	MERITAGE HOME COR 6.00 15-25 01/06S	USD	267 075.92	0.30
409 000	MGM GROWTH PROPERTIES 4.625 20-25 15/06S	USD	413 345.62	0.46
304 000	MGM GROWTH/MGP FIN 5.625 17-24 01/05S	USD	312 700.48	0.35
217 000	NAVIENT CORP 5.50 13-23 25/01S	USD	220 458.98	0.24
168 000	NAVIENT CORP 5.8750 14-24 25/10S	USD	171 532.20	0.19
110 000	NAVIENT CORP 6.75 17-25 25/06S	USD	112 152.15	0.12
135 000	NCR CORP 5.75 19-27 01/09S	USD	135 675.00	0.15
160 000	NEXTERA ENERGY OPERA 3.875 19-26 15/10S	USD	158 688.32	0.18
960 000	NEXTERA ENERGY OPERA 4.2500 19-24 15/07S	USD	972 984.28	1.08
182 000	NORTONLIFELOCK INC 5.00 17-25 15/04S	USD	181 971.84	0.20
566 000	NOVELIS CORP 3.25 21-26 11/08S	USD	539 938.53	0.60
615 000	NUSTAR LOGISTICS LP 5.75 20-25 01/10S	USD	626 860.28	0.70
433 000	NUSTAR LOGISTICS LP 6.00 19-26 01/06S	USD	440 187.80	0.49
140 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 3.2 19-26 15/08S	USD	137 749.50	0.15
359 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 5.50 20-25 01/12S	USD	377 632.10	0.42
322 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 5.55 19-26 15/03S	USD	341 732.16	0.38
184 000	OCCIDENTAL PETROLEUM 3.40 16-26 15/04S	USD	183 195.92	0.20
579 000	ORTHO-CLINICAL INC/SA7.3750 20-25 01/06S	USD	598 652.26	0.66
772 000	OUTFRONT MEDIA 6.25 20-25 15/06S	USD	789 667.22	0.88
330 000	PANTHER BF AGGREGATOR 6.25 19-26 15/05S	USD	338 075.10	0.37
506 000	PARK INTERMED HOLD 7.50 20-25 01/06S	USD	528 486.55	0.59
179 000	PENSKE AUTOMOTIVE 3.5000 20-25 01/09S	USD	177 915.26	0.20
606 851	PICASSO FINANCE SUB 6.125 20-25 15/06S	USD	619 746.58	0.69
330 000	POST HOLDINGS INC 5.75 17-27 01/03S	USD	332 776.95	0.37
221 000	PROVIDENT FDG/PFG 6.375 17-25 15/06S	USD	217 362.06	0.24
338 000	PTC INC 3.625 20-25 15/02S	USD	333 999.77	0.37
147 000	RADIAN GROUP INC 4.50 17-24 01/10S	USD	147 259.45	0.16
382 000	RADIAN GROUP INC 6.625 20-25 15/03S	USD	401 823.89	0.45
1 032 000	RADIATE HOLDCO 4.5000 20-26 15/09S	USD	999 750.00	1.11
525 000	RLJ LODGING TRUST 3.75 21-26 17/06S	USD	501 375.00	0.56
856 000	ROCKETMTGE C0-I 2.8750 21-26 15/10S	USD	785 341.91	0.87
215 000	SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	USD	209 598.12	0.23
1 150 000	SCIENTIFIC GAMES 5.00 17-22 14/04S	USD	1 178 761.50	1.32
1 202 000	SELECT MEDICAL CORPO 6.25 05-26 05/26 S	USD	1 244 070.00	1.39
125 000	SERVICE PROPERTIES 5.00 12-22 15/08S	USD	124 823.13	0.14
176 000	SERVICE PROPERTIES 4.5 13-23 15/06S	USD	173 948.72	0.19
954 000	SHIFT4 PAYMENTS LLC 4.625 20-26 01/11S	USD	928 342.59	1.03

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
460 000	SIRIUS SATELLITE 3.125 21-26 16/08S	USD	436 126.00	0.48
442 000	SIX FLAGS ENTERTAIN 4.875 16-24 31/07S	USD	444 203.37	0.49
175 000	SIX FLAGS ENTMT 144A 5.50 17-27 15/04S	USD	175 248.50	0.19
536 000	SIX FLAGS THEME PARKS 7.00 20-25 01/07S	USD	561 462.68	0.62
337 000	SKYMILES IP LIMITED 4.50 20-25 20/10Q	USD	339 578.05	0.38
84 000	SLM CORP 4.2 20-25 29/10S	USD	83 769.84	0.09
608 000	SPRINGLEAF FINANCE 6.125 19-24 15/03S	USD	623 142.24	0.69
125 000	SPRINGLEAF FINANCE CO 6.875 18-25 15/03S	USD	131 101.25	0.15
277 000	SPRINT CORP 7.125 14-24 15/06S	USD	297 366.42	0.33
241 000	SPRINT CORP 7.625 15-25 15/02S	USD	263 895.00	0.29
444 000	STANDARD INDUSTRIES 5.00 17-27 15/02S	USD	439 868.58	0.49
696 000	STEVENS HOLDING 6.1250 18-26 01/10S	USD	719 332.83	0.80
140 000	TAYLOR MOR COM 144 5.625 14-24 01/03S	USD	143 593.80	0.16
258 000	TAYLOR MOR COM 144 5.875 15-23 15/04S	USD	262 470.00	0.29
881 000	TEMPO ACQUISITION 5.75 20-25 01/06S	USD	891 953.81	0.99
179 000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625 17-24 15/07S	USD	179 912.00	0.20
487 000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625 19-24 01/09S	USD	488 991.35	0.54
659 000	TENET HEALTHCARE CORP 4.875 19-26 01/01S	USD	667 675.74	0.74
585 000	TENET HEALTHCARE CORP 6.25 19-27 01/02S	USD	597 720.82	0.66
908 000	TERRAFORM POWER OP 4.25 17-23 31/01S	USD	910 270.00	1.01
352 000	T-MOBILE USA INC 2.25 21-26 14/01S	USD	332 773.76	0.37
185 000	T-MOBILE USA INC 2.25 21-26 14/01S	USD	175 019.25	0.19
149 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-26 23/03S	USD	142 639.93	0.16
1 012 000	TRANSDIGM INC 6.2500 19-26 15/03S	USD	1 032 361.44	1.14
587 000	TRANSDIGM INC 6.375 16-26 15/06S	USD	591 496.42	0.66
299 000	TRANSDIGM INC 8 20-25 08/04S	USD	312 262.14	0.35
1 002 000	UBER TECHNOLOGIES 7.5000 20-25 15/05S	USD	1 045 912.65	1.16
507 000	UNITED AIR LINES INC 4.375 21-26 21/04S	USD	497 795.41	0.55
355 000	UNIVISION COMMUNICAT 9.5 20-25 01/05S	USD	374 150.03	0.41
869 000	US FOODS INC 6.2500 20-25 15/04S	USD	895 187.31	0.99
400 000	VAIL RESORTS INC 6.25 20-25 15/05S	USD	414 000.00	0.46
1 031 000	VALEANT PHARMA 9.25 18-26 01/04S	USD	1 058 837.00	1.17
353 000	VICI PROPERTIES 3.500 20-25 15/02S	USD	347 092.54	0.38
455 000	VICI PROPERTIES 4.2500 19-26 01/12S	USD	450 741.20	0.50
229 000	VISTRA OPERATIONS CO 5.50 18-26 22/08S	USD	230 155.30	0.26
300 000	VISTRA OPERATIONS CO 5.625 19-27 15/02S	USD	300 739.50	0.33
516 000	WASTE PRO USA INC 5.5 18-26 15/02S	USD	487 583.27	0.54
1 012 000	WESCO DISTRIBUTION I 7.125 20-25 12/06S	USD	1 054 104.26	1.17
446 000	WESTERN GAS PARTNERS 3.10 20-25 01/02S	USD	442 501.13	0.49
275 000	W.R. GRACE HOLDINGS 4.875 21-27 15/06S	USD	270 531.25	0.30
570 000	WR GRACE HOLDINGS LLC 5.625 21-24 01/10S	USD	581 400.00	0.64
229 000	WYNN LAS VEGAS 4.2500 13-23 30/05S	USD	228 879.77	0.25
146 000	YUM! BRANDS INC 7.7500 20-22 01/04S	USD	151 626.91	0.17
450 000	ZAYO GROUP HOLDING 4.00 20-27 01/03S	USD	416 250.00	0.46
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			643 357.37	0.71
GERMANY/ALLEMAGNE			643 357.37	0.71
654 696	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	643 357.37	0.71
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 358 030.74	2.61
BONDS/OBLIGATIONS			2 358 030.74	2.61
CANADA/CANADA			441 495.57	0.49
443 000	NOVA CHEMICALS CORP 5.00 14-25 01/05S	USD	441 495.57	0.49
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			1 916 535.17	2.12
1 003 000	CSC HOLDINGS LLC 5.5 16-27 15/04S	USD	999 268.84	1.10

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
460 000	VERTICAL US NEW 5.2500 20-27 15/07S	USD	456 658.10	0.51
364 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	364 147.42	0.40
96 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	96 460.81	0.11

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

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

						88 590.54	0.10
EUR	2 859 666.89	Caceis Bank	14/04/2022	USD	3 139 649.42	43 059.62	0.05
USD	3 777.71	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	2 891.81	(29.54)	0.00
CHF	3 270 334.60	Caceis Bank	14/04/2022	USD	3 509 996.98	44 955.72	0.05
USD	36 305.88	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	33 059.45	(488.00)	0.00
USD	42 101.50	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	39 601.47	(946.20)	0.00
GBP	260 581.22	Caceis Bank	14/04/2022	USD	341 033.07	2 038.94	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

PrivilEdge – NN IP Euro Credit

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 196 137 961.54)	(2)	187 407 034.96
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		857 493.99
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 505 354.39
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		45 964.12
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		1 549 113.62
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		33 315.75
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	165 524.56
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		280.59
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		2.67
		191 564 084.65
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 779 983.24
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		34 805.33
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	80 791.52
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	31 111.63
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	516 432.98
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	8 844.73
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		8 424.58
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	55 339.96
		3 515 733.97
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		188 048 350.68

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		246 723 489.51
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 705 367.18
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		16 424.12
Bank interest/Intérêts bancaires		548.29
		1 722 339.59
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	546 626.21
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 729.64
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 873.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	212 746.20
		764 975.05
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		957 364.54
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 607 650.88)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	73 439.35
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(277 647.40)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(209 112.79)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 519 731.53
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		1 456 124.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(12 324 269.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(520 036.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	60 874.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	192 356.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(264 167.13)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(11 399 118.07)
Dividend paid/Dividende payé		(312 663.36)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(46 963 357.40)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		188 048 350.68

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	239 937.1420	0.0000	(97 145.8660)	142 791.2760
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 505 087.5570	988 763.2760	(175 358.7950)	3 318 492.0380
I - EUR - Capitalisation	1 345 642.7680	19 261.9410	(1 285 988.2130)	78 916.4960
I X9 - EUR - Capitalisation	500 186.0000	0.0000	0.0000	500 186.0000
M - USD - Hedged - Distribution	3 500.0000	36 651.2190	0.0000	40 151.2190
M - CHF - Hedged - Capitalisation	292 641.8200	1 900.0000	(76 380.8200)	218 161.0000
M - EUR - Capitalisation	7 589 230.6880	795 151.2490	(2 102 381.6560)	6 282 000.2810
M - EUR - Distribution	1 589 729.4070	21 301.5390	(671 363.0000)	939 667.9460
M X1 - EUR - Capitalisation	3 878 068.3400	422 946.2310	(1 749 844.3010)	2 551 170.2700
M X1 - EUR - Distribution	1 357 125.0620	157 737.8280	(658 195.8110)	856 667.0790
M - GBP - Hedged - Capitalisation	12 800.0000	0.0000	(3 000.0000)	9 800.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	139 049.3610	0.0000	(8 200.0000)	130 849.3610
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	27 500.0000	0.0000	(20 500.0000)	7 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 119 982.2980	0.0000	(279 000.0000)	840 982.2980
N - EUR - Capitalisation	1 900 647.0110	1 225 602.4040	(870 383.8210)	2 255 865.5940
N - EUR - Distribution	1 000 516.0000	0.0000	(279 000.0000)	721 516.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 405 493.12	2 511 922.55	5 423 390.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8430	10.4691	10.3511
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 011 058.57	26 466 072.83	16 266 110.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9476	10.5649	10.4099
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	800 014.99	14 459 897.33	24 578 062.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1375	10.7457	10.5525
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 085 505.93	5 385 507.55	5 278 643.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1672	10.7670	10.5534

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	423 937.22	39 356.78	118 808.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5585	11.2448	11.0520
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 147 582.87	3 063 067.61	5 215 973.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8440	10.4670	10.3371
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 020 793.14	80 795 687.34	103 594 094.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0320	10.6461	10.4788
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 153 385.20	16 545 674.17	20 663 162.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7411	10.4079	10.3130
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 819 709.59	41 582 946.85	64 968 175.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1207	10.7226	10.5193
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 367 850.51	14 194 760.14	15 018 525.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7679	10.4594	10.3397
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	101 689.71	140 508.42	390 131.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3765	10.9772	10.7511
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 319 190.65	1 492 884.37	2 467 161.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0818	10.7364	10.5839
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 868.19	297 107.92	128 323.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1240	10.8039	10.6053

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 321 257.61	11 777 239.01	11 426 360.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8947	10.5156	10.3747
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 747 144.46	20 328 366.66	28 092 221.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0836	10.6955	10.5169
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 037 173.62	10 431 092.09	9 199 132.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7533	10.4257	10.3301

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		187 407 034.96	99.66
	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		186 194 709.79	99.02
	BONDS/OBLIGATIONS		138 410 198.95	73.61
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		777 873.37	0.41
400 000	TRANSURBAN FINANCE 1.75 17-28 29/03A	EUR	396 260.00	0.21
407 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	381 613.37	0.20
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 364 775.00	0.73
400 000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375 19-24 16/04A	EUR	395 798.00	0.21
300 000	ERSTE GROUP BANK AG 0.875 20 27 13/05A	EUR	291 039.00	0.15
200 000	RAIFFEISEN BANK 0.375 19-26 25/09A	EUR	190 338.00	0.10
500 000	RAIFFEISEN BANK 0.25 20-25 22/01A	EUR	487 600.00	0.27
	BELGIUM/BELGIQUE		2 683 275.01	1.43
400 000	ALIAxis FINANCE 0.8750 21-28 08/11A	EUR	360 568.00	0.19
680 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 1.15 18-27 22/01A	EUR	680 673.20	0.37
200 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.75 16-36 17/03A	EUR	215 990.00	0.11
783 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.875 20-32 02/04A	EUR	867 043.31	0.47
300 000	BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	EUR	289 099.50	0.15
300 000	VGP SA 2.25 22-30 17/01A	EUR	269 901.00	0.14
	BERMUDA/BERMUDES		2 848 513.10	1.51
2 780 000	BACARDI LTD 2.75 13-23 03/07A	EUR	2 848 513.10	1.51
	CANADA/CANADA		899 237.31	0.48
642 000	FAIRFAX FINL HLDGS 2.75 18-28 29/03A	EUR	646 689.81	0.35
250 000	GREAT WEST LIFE CO 1.75 16-26 07/12A	EUR	252 547.50	0.13
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		177 971.00	0.09
200 000	EP INFRASTRUCTU 1.6590 18-24 26/04A	EUR	177 971.00	0.09
	DENMARK/DANEMARK		1 025 323.74	0.55
597 000	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	559 141.24	0.30
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.875 19-29 01/07A	EUR	466 182.50	0.25
	FINLAND/FINLANDE		2 326 598.27	1.24
191 000	BALDER FINLAND 2.0000 22-31 18/01A	EUR	173 797.59	0.09
200 000	KOJAMO PLC 1.625 18-25 07/03A	EUR	199 869.00	0.11
405 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	375 821.78	0.20
200 000	OP CORPORATE BANK PL 0.1 20-27 16/11A	EUR	185 560.00	0.10
600 000	OP CORPORATE BANK PLC 0.50 20-25 12/08A	EUR	590 259.00	0.31
205 000	SATO OYJ 1.375 20-28 24/02A	EUR	190 920.60	0.10
100 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	88 379.00	0.05
580 000	UPM-KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A	EUR	521 991.30	0.28
	FRANCE/FRANCE		12 530 059.89	6.66
300 000	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	262 945.50	0.14
900 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A	EUR	904 716.00	0.48
700 000	BFCM 0.75 18-25 17/07A	EUR	692 328.00	0.37
900 000	BFCM 0.75 19-26 08/06A	EUR	882 243.00	0.47
1 200 000	BFCM 0.01 21-26 08/04A	EUR	1 139 598.00	0.60
300 000	BFCM 0.1 20-27 08/10A	EUR	278 346.00	0.15
400 000	BFCM 1.625 17-27 15/11A	EUR	393 132.00	0.21
200 000	BFCM 2.5 18-28 25/05A	EUR	204 556.00	0.11
500 000	BNP PARIBAS SA 0.25 21-27 13/04A	EUR	473 177.50	0.25

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	BNP PARIBAS SA 1.00 18-24 17/04A	EUR	201 154.00	0.11
500 000	BNP PARIBAS SA 2.125 19-27 23/01A	EUR	510 700.00	0.27
300 000	BPCE S.A. 0.25 21-31 14/01A	EUR	265 036.50	0.14
300 000	BPCE S.A. 0.625 20-25 28/04A	EUR	297 742.50	0.16
400 000	CARREFOUR 1.875 22-26 30/10A	EUR	401 754.00	0.21
600 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01 20-26 28/10A	EUR	574 572.00	0.31
100 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A	EUR	97 140.50	0.05
395 000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.375 20-26 30/10A	EUR	392 920.33	0.21
700 000	IMERYSA SA 1.50 17-27 15/01A	EUR	689 286.50	0.37
600 000	JCDECAUX SA 1.6250 22-30 07/02A	EUR	569 142.00	0.30
400 000	ORANGE SA 0.6250 21-33 16/12A	EUR	357 428.00	0.19
300 000	ORANGE SA 1.625 20-32 07/04A	EUR	301 960.50	0.16
300 000	PERNOD RICARD 1.375 22-29 07/04A	EUR	299 148.00	0.16
319 000	RCI BANQUE SA 1.375 17-24 08/03A	EUR	318 901.11	0.17
910 000	RCI BANQUE SA 0.75 19-23 10/04A	EUR	910 632.45	0.48
420 000	RENAULT SA 2 19-24 11/07A	EUR	422 740.50	0.22
200 000	TEREGA SA 0.625 20-28 27/02A	EUR	182 029.00	0.10
500 000	TOTALENERGIES SE 2.708 16-XX 05/05A	EUR	506 730.00	0.27
	GERMANY/ALLEMAGNE		13 502 891.44	7.18
400 000	DEUTSCHE BANK 1.625 20-27 20/01A	EUR	389 690.00	0.21
222 000	DEUTSCHE BANK AG 1.375 20-26 10/06A	EUR	223 632.81	0.12
200 000	DEUTSCHE BANK 1.375 21-32 17/02A	EUR	179 232.00	0.10
364 000	EON 1.625 22-31 29/03A	EUR	364 578.76	0.19
1 042 000	E.ON SE 0.1250 22-26 18/01A	EUR	1 000 465.88	0.53
400 000	EUROGRID GMBH 1.875 15-25 10/06A	EUR	408 840.00	0.22
200 000	INFINEON TECHNO 0.625 22-25 17/02A	EUR	198 180.00	0.11
700 000	LANXESS AG 1.75 22-28 22/03A	EUR	691 740.00	0.37
200 000	LEG IMMOBILIIEN 0.3750 22-26 17/01A	EUR	191 033.00	0.10
200 000	LEG IMMOBILIIEN 0.8750 22-29 17/01A	EUR	185 108.00	0.10
200 000	LEG IMMOBILIIEN 1.0000 21-32 19/11A	EUR	173 647.00	0.09
2 740 000	MAHLE GMBH 2.375 15-22 20/05A	EUR	2 746 151.30	1.45
700 000	MUNICH RE EMTN 6.25 12-42 26/05A	EUR	706 779.50	0.38
500 000	SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A	EUR	503 085.00	0.27
525 000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	519 823.50	0.28
233 000	SYMRISE AG 1.3750 20-27 01/07A	EUR	227 481.39	0.12
400 000	VOLKSWAGEN BANK 1.875 19-24 31/01A	EUR	407 448.00	0.22
100 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25 17-25 15/12A	EUR	98 509.00	0.05
2 100 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 2.50 19-26 31/07A	EUR	2 152 216.50	1.14
280 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 3.375 20-28 06/04A	EUR	299 700.80	0.16
1 200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.50 19-26 19/06A	EUR	1 187 910.00	0.63
100 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.6250 18-25 15/08A	EUR	99 940.00	0.05
100 000	VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	EUR	99 391.50	0.05
500 000	VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A	EUR	448 307.50	0.24
	ICELAND/ISLANDE		979 392.50	0.52
300 000	ARION BANK 0.625 20-24 27/11A	EUR	294 201.00	0.16
700 000	LANDSBANKINN HF 0.5 20-24 20/05A	EUR	685 191.50	0.36
	IRELAND/IRLANDE		5 769 989.52	3.07
165 000	ATLAS COPCO 0.75 22-32 08/02A	EUR	153 006.98	0.08
336 000	CRH SMW FINANCE DAC 1.25 20-26 05/05A	EUR	332 747.52	0.18
440 000	FCA BANK SPA 0.50 20-23 18/09A	EUR	440 231.00	0.23
167 000	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	154 733.85	0.08
1 500 000	KERRY GROUP FIN SERV 2.375 15-25 10/09A	EUR	1 559 250.00	0.83
2 350 000	PARTNERRE IRELAND FIN 1.25 16-26 15/09A	EUR	2 319 285.50	1.23
603 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	630 671.67	0.34
200 000	SMURFIT KAPPA 0.50 21-29 22/09A	EUR	180 063.00	0.10

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	ITALY/ITALIE		3 704 572.95	1.97
1 365 000	AUTOSTRADA PER 1.6250 22-28 25/01A	EUR	1 312 959.37	0.70
282 000	A2A EX AEM 1.522-28 16/03A	EUR	276 881.70	0.15
400 000	INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	EUR	392 564.00	0.21
1 675 000	INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	EUR	1 623 083.38	0.86
100 000	INTESA SANPAOLO 1.75 18-28 20/03A	EUR	99 084.50	0.05
	JAPAN/JAPON		6 417 498.72	3.41
2 000 000	ASAHI GROUP HLD 0.3360 21-27 19/04A	EUR	1 873 480.00	1.00
500 000	TAKEDA PHARMA 1.00 20-29 09/07A	EUR	473 305.00	0.25
300 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	281 826.00	0.15
200 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	188 950.00	0.10
2 955 000	TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	EUR	3 058 410.22	1.62
500 000	TAKEDA PHARMA 3.00 18-30 21/11A	EUR	541 527.50	0.29
	JERSEY/JERSEY		1 515 097.82	0.81
1 155 000	HASTINGS INSUR REGS 3.00 18-25 24/05S	GBP	1 392 000.17	0.74
130 000	HEATHROW FDG LTD 1.875 17-32 12/07A	EUR	123 097.65	0.07
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		11 394 817.41	6.06
100 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	95 473.00	0.05
1 000 000	ARCELORMITTAL SA 1.75 19-25 19/11A	EUR	1 002 780.00	0.53
100 000	AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	93 350.00	0.05
200 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	191 473.00	0.10
220 000	CNH IND FIN EUR 1.75 19-27 25/03A	EUR	219 995.60	0.12
600 000	CNH INDUSTRIAL NV 1.8750 18-26 19/01A	EUR	609 231.00	0.32
691 000	DANFOSS FINANCE I.B. 0.375 21-28 28/04A	EUR	632 157.90	0.34
487 000	DH EUROPE FIN 0.75 19-31 18/09A	EUR	446 953.99	0.24
200 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	175 314.00	0.09
200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	EUR	178 102.00	0.09
180 000	HEIDELBERGCEMENT FIN 1.75 18-28 24/04A	EUR	178 898.40	0.10
832 000	HIGHLAND HOLDIN 0.3180 21-26 15/12A	EUR	784 343.04	0.42
430 000	HOLCIM FINANCE LUX 0.50 19-26 29/11A	EUR	409 605.10	0.22
100 000	HOLCIM FINANCE LUX 1.750 17-29 29/08A	EUR	98 528.00	0.05
276 000	JOHN DEERE CASH MGT 2.20 20-32 02/04A	EUR	292 888.44	0.16
495 000	LOGICOR FINANCI 1.6250 22-30 17/01A	EUR	457 295.85	0.24
718 000	LOGICOR FINANCING SA 1.625 19-27 15/07A	EUR	690 701.64	0.37
300 000	LOGICOR FINANCING SA 3.25 18-28 13/11A	EUR	310 071.00	0.16
341 000	LOGICOR FINANCING SA 0.875 21-31 14/01A	EUR	288 458.72	0.15
1 525 000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 20-28 15/10A	EUR	1 433 911.75	0.76
410 000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.75 20-32 15/10A	EUR	376 039.70	0.20
700 000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 2.25 19-39 07/03A	EUR	715 914.50	0.38
712 000	NESTLE FINANCE INT 1.5 22-35 29/03A	EUR	716 072.64	0.38
553 000	P3 GROUP SARL 1.6250 22-29 26/01A	EUR	506 813.44	0.27
100 000	SEGRO CAPITAL S 0.5000 21-31 22/09A	EUR	87 794.00	0.05
125 000	SELP FINANCE SARL 1.50 19-26 20/12A	EUR	122 482.50	0.07
312 000	TYCO ELECTRONICS GRO 0 21-29 16/02A	EUR	280 168.20	0.15
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		592 635.00	0.32
600 000	BNZ INT FUNDING 0.375 19-24 14/09A	EUR	592 635.00	0.32
	NORWAY/NORVÈGE		665 700.00	0.35
700 000	SPAREBANK 1 SR 0.2500 21-26 09/11A	EUR	665 700.00	0.35
	PORTUGAL/PORTUGAL		3 059 835.50	1.63
500 000	BRISA C RODOV 2.00 16-23 22/03A	EUR	508 802.50	0.27
800 000	BRISA C RODOV 2.375 17-27 10/05A	EUR	833 948.00	0.44
500 000	ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	EUR	503 825.00	0.27
1 200 000	GALP ENERGIA 2.0 20-26 15/01A	EUR	1 213 260.00	0.65

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 510 695.00	0.80
1 500 000	DBS GROUP 1.5000 18-28 11/04A	EUR	1 510 695.00	0.80
	SPAIN/ESPAGNE		5 937 925.50	3.16
800 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	783 120.00	0.42
600 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.00 16-27 27/02A	EUR	589 749.00	0.31
500 000	ABERTIS INFRASTRUCT 2.375 19-27 27/09A	EUR	522 872.50	0.28
200 000	BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A	EUR	195 047.00	0.10
200 000	BANCO DE SABADELL SA 1.625 18-24 07/09A	EUR	202 001.00	0.11
200 000	BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	EUR	184 752.00	0.10
300 000	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	297 180.00	0.16
600 000	CAIXABANK SA 1.125 19-26 27/03A	EUR	592 938.00	0.32
400 000	CAIXABANK SA 0.75 19-26 09/07A	EUR	386 890.00	0.21
1 000 000	CAIXABANK SA 1.125 17-24 17/05A	EUR	1 004 930.00	0.53
800 000	CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	EUR	793 912.00	0.42
400 000	SANTANDER CONS FIN 0.00 19-22 06/05A	EUR	384 534.00	0.20
	SWEDEN/SUÈDE		1 661 969.45	0.88
300 000	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	264 528.00	0.14
150 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	141 982.50	0.08
100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	91 741.50	0.05
138 000	SAGAX EURO MTN AB 0.75 21-28 26/01A	EUR	121 395.15	0.06
208 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 0.75 21-31 03/11Q	EUR	195 248.56	0.10
446 000	SVENSKA HANDELS 0.1250 21-26 03/11A	EUR	424 964.41	0.23
421 000	SVENSKA HANDELSBANKE 1 20-25 15/04A	EUR	422 109.33	0.22
	SWITZERLAND/SUISSE		387 012.25	0.21
231 000	CREDIT SUISSE GROUP 0.65 19-29 10/09A	EUR	203 222.25	0.11
200 000	UBS GROUP AG 0.875 21-31 03/11A	EUR	183 790.00	0.10
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		19 251 038.00	10.24
746 000	AGCO INTERNATIO 0.8000 21-28 06/10A	EUR	673 470.15	0.36
195 000	AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 20-29 11/11A	EUR	176 525.70	0.09
700 000	ARGENTUM NETHERLANDS 1.125 18-25 17/09A	EUR	700 451.50	0.37
623 000	ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	EUR	597 603.41	0.32
858 000	ASML HOLDING NV 0.25 20-30 25/02A	EUR	787 734.09	0.42
1 300 000	BRENNTAG FINANCE 0.50 21-29 06/10A	EUR	1 171 170.00	0.62
100 000	BRENNTAG FINANCE 1.125 17-25 27/09A	EUR	99 433.00	0.05
160 000	CONTI-GUMMI FINANCE 2.125 20-23 27/05A	EUR	163 728.00	0.09
388 000	CTP NV 0.875 22-26 20/01A	EUR	366 025.62	0.19
400 000	CTP NV 1.50 21-31 27/09A	EUR	337 624.00	0.18
290 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	267 439.45	0.14
100 000	DIGITAL INTREPID HOL 0.625 21-31 12/01A	EUR	83 091.00	0.04
1 229 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	1 261 009.31	0.67
446 000	ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	EUR	399 294.88	0.21
285 000	ENEL FINANCE INTL 0.875 21-36 17/06A	EUR	236 240.77	0.13
1 330 000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.375 20-23 07/07A	EUR	1 369 820.20	0.74
108 000	HEIBT 1.00 21-21 13/04A	EUR	97 523.46	0.05
384 000	HEIMSTADEN BOST 0.6250 22-25 24/07A	EUR	370 657.92	0.20
286 000	HEIMSTADEN BOST 0.7500 21-29 06/09A	EUR	244 206.82	0.13
567 000	HEIMSTADEN BOSTAD TRE 1.625 21-31 13/10A	EUR	499 799.16	0.27
700 000	ING GROEP NV 0.25 20-29 18/02A	EUR	639 957.50	0.34
800 000	INNOGY FINANCE BV 5.75 03-33 14/02A	EUR	1 085 456.00	0.58
200 000	LINDE FINANCE BV 0.55 20-32 19/05A	EUR	183 500.00	0.10
800 000	NATURGY FINANCE BV 1.25 16-26 19/04A	EUR	798 444.00	0.42
400 000	NATURGY FINANCE BV 1.375 17-27 19/01A	EUR	400 458.00	0.21
200 000	NIBC BANK NV 0.875 19-25 08/07A	EUR	196 610.00	0.10
100 000	NIBC BANK NV 1.1250 18-23 19/04A	EUR	100 567.00	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 354 000	REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	EUR	1 286 597.88	0.69
400 000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	389 382.00	0.21
500 000	SIGNIFY N.V. 2.375 20-27 11/05A	EUR	511 187.50	0.27
943 000	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	948 945.62	0.50
200 000	THERMO FISHER S 1.6250 21-41 18/10A	EUR	180 159.00	0.10
128 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	114 234.24	0.06
714 000	VITERRA FINANCE 0.3750 21-25 24/09A	EUR	672 048.93	0.36
273 000	VITERRA FINANCE 1.0000 21-28 24/09A	EUR	243 001.39	0.13
900 000	VONOVIA FINANCE BV 1.00 20-30 09/07A	EUR	820 498.50	0.44
300 000	VONOVIA FINANCE BV 0.625 19-27 07/10A	EUR	280 159.50	0.15
300 000	VONOVIA FINANCE BV 2.25 15-23 15/12A	EUR	308 683.50	0.16
200 000	ZF EUROPE FINANCE 2.00 19-26 23/02A	EUR	188 299.00	0.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		15 351 873.46	8.16
215 000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 19-26 06/03A	EUR	212 759.70	0.11
200 000	ANZ NEW ZEALAND 1.125 18-25 20/03A	EUR	199 874.00	0.11
249 000	ANZ NEW ZEALAND 0.2000 21-27 23/09A	EUR	231 283.65	0.12
1 125 000	ASB FINANCE LTD 0.25 21-28 08/09A	EUR	1 007 870.62	0.54
1 120 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 168 070.40	0.62
300 000	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	273 277.50	0.15
300 000	BP CAPITAL MARKETS 1.231 19-31 08/05A	EUR	284 025.00	0.15
300 000	BP CAPITAL MARKETS 2.822 20-32 07/04A	EUR	324 237.00	0.17
400 000	BP CAPITAL MARKETS 1.104 19-34 15/11A	EUR	355 806.00	0.19
100 000	BRITISH TELECOM 1.1250 19-29 12/09A	EUR	95 712.50	0.05
336 000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	335 333.04	0.18
1 000 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.50 18-27 08/11A	EUR	1 003 015.00	0.53
400 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 19-24 24/06A	EUR	398 210.00	0.21
600 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1.375 17-27 03/05A	EUR	601 353.00	0.32
300 000	CREDIT SUISSE AG L 1.50 16-26 10/04A	EUR	299 968.50	0.16
900 000	FCE BANK PLC 1.615 16-23 11/05A	EUR	906 385.50	0.48
462 000	FCE BANK PLC 2.727 16-22 03/06A	GBP	547 462.21	0.29
200 000	LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	EUR	208 196.00	0.11
163 000	LLOYDS BK CORP MKTS 0.375 20-25 28/01A	EUR	160 290.94	0.09
400 000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	418 312.00	0.22
300 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.5 20-28 14/10A	EUR	271 668.00	0.14
1 340 000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	1 299 371.20	0.69
600 000	UBS AG LONDON BRANCH 0.5 21-31 31/03A	EUR	546 963.00	0.29
1 289 000	UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	EUR	1 230 737.20	0.65
700 000	UBS AG LONDON 0.01 21-26 29/06A	EUR	665 591.50	0.35
2 500 000	WESTPAC SECURITIES N 0.1 21-27 13/07A	EUR	2 306 100.00	1.24
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		22 073 627.74	11.74
497 000	AMERICAN TOWER 0.4000 21-27 15/02A	EUR	464 386.86	0.25
674 000	AMERICAN TOWER 0.9500 21-30 05/10A	EUR	609 245.45	0.32
400 000	AT&T INC 2.35 18-29 05/09A	EUR	418 710.00	0.22
750 000	AT&T INC 1.05 18-23 09/05A	EUR	758 805.00	0.40
800 000	AT&T INC 1.95 19-23 15/09A	EUR	816 912.00	0.43
1 700 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	1 807 661.00	0.97
300 000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	330 435.00	0.18
100 000	AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	EUR	93 531.00	0.05
1 240 000	AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	EUR	1 250 242.40	0.66
200 000	AT&T INC 2.05 20-32 27/05A	EUR	203 836.00	0.11
400 000	BANK OF AMERICA CORP 0.75 16-23 26/07A	EUR	403 000.00	0.21
323 000	CELANESE US HLDG LLC 1.25 17-25 11/02A	EUR	316 882.38	0.17
810 000	ELI LILLY & CO 1.1250 21-51 14/09A	EUR	661 348.80	0.35
500 000	ENEXIS HOLDING NV 0.875 16-26 28/04A	EUR	496 922.50	0.26
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	100 275.00	0.05
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1 21-33 19/03A	EUR	355 024.00	0.19

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
485 000	IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	487 973.05	0.26
410 000	IBM CORP 0.30 20-28 11/02A	EUR	388 208.50	0.21
350 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	350 922.25	0.19
800 000	MCDONALD'S CORP 0.2500 21-28 04/10A	EUR	733 420.00	0.39
500 000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	491 535.00	0.26
800 000	MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	758 344.00	0.40
700 000	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	716 516.50	0.38
600 000	MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	EUR	612 330.00	0.33
125 000	NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	114 685.63	0.06
400 000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	427 928.00	0.23
600 000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	637 329.00	0.34
600 000	NETFLIX INC 3.875 19-29 15/11S	EUR	653 070.00	0.35
783 000	NEW YORK LIFE GLB 0.2500 20-27 23/01A	EUR	742 468.01	0.39
1 760 000	PARKER HANFIFIN CORP 1.125 17-25 01/03A	EUR	1 754 139.20	0.93
1 285 000	PEPSICO 0.50 20-28 06/05A	EUR	1 233 060.30	0.66
129 000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.625 19-31 10/09A	EUR	114 435.90	0.06
136 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	128 460.84	0.07
600 000	THERMO FISHER S 1.5000 19-39 01/10A	EUR	538 758.00	0.29
972 000	VERIZON COM 1.125 21-35 22/03A	EUR	879 718.32	0.47
830 000	VERIZON COM 0.875 19-27 08/04A	EUR	815 387.85	0.43
400 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	407 720.00	0.22
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		46 027 794.53	24.48
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 769 112.00	0.94
800 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-30 10/06A	EUR	763 096.00	0.41
1 100 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-28 16/11A	EUR	1 006 016.00	0.53
	BELGIUM/BELGIQUE		1 812 045.50	0.96
700 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	646 943.50	0.34
1 000 000	KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A	EUR	961 265.00	0.51
200 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	203 837.00	0.11
	BERMUDA/BERMUDES		492 237.23	0.26
478 000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	492 237.23	0.26
	FINLAND/FINLANDE		809 247.67	0.43
823 000	OP CORPORATE BANK PL FL.R 20-30 09/06A	EUR	809 247.67	0.43
	FRANCE/FRANCE		6 829 578.17	3.63
1 100 000	BNP PARIBAS FL.R 20-32 15/01A	EUR	1 041 524.00	0.54
400 000	BNP PARIBAS FL.R 21-30 11/07A	EUR	370 620.00	0.20
600 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	EUR	564 273.00	0.30
100 000	BNP PARIBAS SA FL.R 21-30 19/01A	EUR	90 882.50	0.05
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 18-30 20/11A	EUR	508 445.00	0.27
400 000	BNP PARIBAS SA FL.R 19-26 04/12A	EUR	389 184.00	0.21
400 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	EUR	397 016.00	0.21
1 000 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A	EUR	990 630.00	0.53
200 000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	199 539.00	0.11
300 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	EUR	284 824.50	0.15
805 000	TOTALENERGIES SE FL.R 19-XX 04/04A	EUR	803 257.17	0.43
600 000	TOTALENERGIES SE FL.R 15-XX 26/02A	EUR	603 981.00	0.32
600 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	585 402.00	0.31
	GERMANY/ALLEMAGNE		4 324 773.02	2.30
100 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-30 19/11A	EUR	93 745.50	0.05
100 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	91 964.50	0.05
900 000	HANNOVER RUECK SE FL.R 20-40 08/10A	EUR	835 600.50	0.44
1 400 000	MUNICH RE EMTN FL.R 18-49 26/05A	EUR	1 452 367.00	0.78
700 000	MUNICH RE FL.R 12-42 26/05A	GBP	834 230.52	0.44

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 000 000	O2 TELEFONICA DE FIN FL.R 18-25 05/07A	EUR	1 016 865.00	0.54
	ICELAND/ISLANDE		627 012.50	0.33
625 000	ISLANDSBANKI FL.R 18-24 19/01A	EUR	627 012.50	0.33
	IRELAND/IRLANDE		277 004.01	0.15
100 000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R 19-24 08/07A	EUR	100 067.00	0.05
190 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	176 937.01	0.10
	ITALY/ITALIE		3 458 990.63	1.84
700 000	ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A	EUR	712 771.50	0.38
800 000	INTESA SANPAOLO FL.R 19-29 04/03A	EUR	854 056.00	0.45
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	298 026.00	0.16
294 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	EUR	289 002.00	0.15
900 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	EUR	899 239.50	0.48
445 000	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	405 895.63	0.22
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		793 321.95	0.42
790 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A	EUR	793 321.95	0.42
	NORWAY/NORVÈGE		300 337.50	0.16
300 000	DNB BANK ASA FL.R 18-28 20/03A	EUR	300 337.50	0.16
	SPAIN/ESPAGNE		1 463 887.00	0.78
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 21-27 24/03A	EUR	190 154.00	0.10
500 000	CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 10/07A	EUR	488 120.00	0.26
500 000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	508 200.00	0.27
300 000	IBERDROLA FINANZA SAU FL.R 21-99 31/12A	EUR	277 413.00	0.15
	SWEDEN/SUÈDE		185 373.00	0.10
100 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX 01/05A	EUR	84 911.50	0.05
100 000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	EUR	100 461.50	0.05
	SWITZERLAND/SUISSE		1 250 645.00	0.67
600 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-27 24/06A	EUR	566 904.00	0.31
500 000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-25 17/07A	EUR	492 625.00	0.26
200 000	UBS GROUP AG FL.R 21-26 03/11A	EUR	191 116.00	0.10
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		13 613 973.59	7.24
700 000	ABERTIS INFRA FIN BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	686 630.00	0.37
970 000	ATRADIUS FIN SUB FL.R 14-44 23/09A	EUR	1 028 845.05	0.55
832 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	749 648.64	0.40
430 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	435 448.10	0.23
1 450 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 452 834.75	0.77
300 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	300 727.50	0.16
400 000	ING GROUP NV FL.R 17-28 11/04A	EUR	409 116.00	0.22
1 100 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 098 377.50	0.58
400 000	RABOBANK FL.R 17-29 10/04S	USD	361 118.05	0.19
600 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	606 063.00	0.32
2 000 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	2 021 530.00	1.08
700 000	TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	EUR	716 464.00	0.38
1 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1 008 740.00	0.54
900 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/12A	EUR	907 083.00	0.48
1 100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 117 473.50	0.59
500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	504 862.50	0.27
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	209 012.00	0.11
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 233 041.81	1.72
320 000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	335 131.20	0.18
200 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	201 222.00	0.11
400 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 21-29 24/09A	EUR	369 116.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	403 002.00	0.21
455 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 18-25 04/03A	EUR	462 689.50	0.25
100 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	EUR	100 676.00	0.05
474 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	EUR	437 639.46	0.23
336 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	308 765.52	0.16
675 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	614 800.13	0.33
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 787 213.95	2.55
300 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A	EUR	332 325.00	0.18
700 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-25 07/02A	EUR	706 401.50	0.38
400 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	EUR	376 900.00	0.20
700 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	695 726.50	0.37
1 200 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	EUR	1 183 386.00	0.62
310 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 20-28 24/02A	EUR	292 219.95	0.16
1 000 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-28 18/05A	EUR	1 000 515.00	0.53
200 000	MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	EUR	199 740.00	0.11
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		1 756 716.31	0.93
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 756 716.31	0.93
1 779	NN (L) LIQUID SICAV EUR Z	EUR	1 756 716.31	0.93
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 212 325.17	0.64
	BONDS/OBLIGATIONS		1 212 325.17	0.64
	JAPAN/JAPON		527 390.31	0.28
566 000	NTT FINANCE CORP 0.399 21-28 13/12A	EUR	527 390.31	0.28
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		431 122.50	0.23
500 000	PROSUS NV 2.085 22-30 19/01A	EUR	431 122.50	0.23
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		253 812.36	0.13
276 000	MORGAN STANLEY CAPIT 1.102 21-33 29/04A	EUR	253 812.36	0.13

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(8 844.73)	0.00
RENAULT EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	1 300 000.00	20/12/2025	EUR	Buy/Achat	(1%)/Quarterly	62 982.27	0.04
GLENCORE INTL AG EUR SN MM M	GOLDMAN SACHS INTERN.	500 000.00	20/06/2023	EUR	Sell/Vente	5%)/Quarterly	27 225.34	0.01
ANGLO AMERN PLC EUR SN MM M	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	500 000.00	20/06/2023	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(29 154.53)	(0.02)
HANNOVER RUCK AG EUR SU MM M	MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY	1 000 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	5 542.91	0.00
HANNOVER RUCK AG EUR SU MM M	MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY	600 000.00	20/06/2026	EUR	Sell/Vente	1%)/Quarterly	3 325.73	0.00
ITRAXX XOVER S37 V1 MKT	MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY	1 000 000.00	20/12/2026	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(78 766.45)	(0.03)
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie		Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)							(516 432.98)	(0.27)
5 000 000.00	EUR	16/11/2024	JP MORGAN AG FRANKFURT		EUR EURIBOR 6 MONTHS	-0.15%	(110 212.88)	(0.06)
4 000 000.00	EUR	17/11/2024	MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY		EUR EURIBOR 6 MONTHS	-0.2%	(93 958.51)	(0.05)
5 000 000.00	EUR	16/02/2032	JP MORGAN AG FRANKFURT		EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.84%	(162 064.39)	(0.09)
4 800 000.00	EUR	25/02/2032	MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY		EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.85%	(150 197.20)	(0.08)
Underlying		Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent		Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Futures Contracts/Contrats futures							165 524.56	0.09
EURO BOBL FUTURE		(118)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	11 756 989.00	336 000.00	0.18
EURO BUND FUTURE		17	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	1 629 832.50	(9 380.00)	0.00
EURO BUXL FUTURE		12	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	1 727 214.00	(152 380.00)	(0.08)

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

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

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
EURO SCHATZ FUTURE	20	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	2 003 110.00	(21 900.00)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(4)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	GBP	590 334.30	8 283.53	0.00
US 2 YEARS NOTE- CBT	(2)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	357 929.27	4 901.03	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(55 339.96)	(0.03)
EUR	1 985 921.47	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	2 039 191.74	(5 752.08)	0.00
EUR	9 146.25	Caceis Bank	14/04/2022	USD	10 095.14	75.79	0.00
CHF	45 599 891.90	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	44 580 690.38	(43 383.06)	(0.02)
EUR	41 354.77	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	34 643.19	374.28	0.00
USD	433 723.65	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	395 114.99	(5 413.88)	0.00
GBP	1 525 288.80	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 818 367.88	(14 051.10)	(0.01)
EUR	871 210.96	Morgan Stanley Bank AG	30/06/2022	USD	965 692.92	6 335.18	0.00
USD	570 557.09	Morgan Stanley Bank AG	30/06/2022	EUR	511 272.23	(267.42)	0.00
CHF	43 000.00	Morgan Stanley Bank AG	30/06/2022	EUR	41 568.55	444.17	0.00
EUR	2 891 592.22	Morgan Stanley Bank AG	30/06/2022	GBP	2 447 421.68	6 298.16	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge – T. Rowe Price European High Yield Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 73 773 876.93)	(2)	70 476 526.71
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 227 592.50
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		1 000 004.21
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	49 951.90
		72 754 075.32
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	46 491.89
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	15 249.80
		61 741.69
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		72 692 333.63

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		68 921 438.34
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 639 595.96
Bank interest/Intérêts bancaires		285.93
		1 639 881.89
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	282 403.55
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 500.17
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 754.08
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	93 541.98
		387 199.78
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 252 682.11
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	44 962.39
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(104 057.92)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 117 299.62
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 310 886.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 335 256.96)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(192 359.90)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 216 730.66)
Dividend paid/Dividende payé		(515 194.79)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	6 502 820.74
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		72 692 333.63

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	77 594.1010	0.0000	0.0000	77 594.1010
P - CHF - Hedged - Capitalisation	27 251.2030	0.0000	(4 000.0000)	23 251.2030
P - EUR - Capitalisation	57 250.0000	17 573.0000	(16 000.0000)	58 823.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	7 200.0000	288 045.0000	0.0000	295 245.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	185 249.0000	19 000.0000	(38 000.0000)	166 249.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	3 592.0000	0.0000	0.0000	3 592.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 106 812.8850	164 071.8530	(260 163.0000)	1 010 721.7380
M - CHF - Hedged - Distribution	53 883.4520	12 800.0000	(1 600.0000)	65 083.4520
M - EUR - Capitalisation	1 662 813.1665	411 190.0670	(308 830.4800)	1 765 172.7535
M - EUR - Distribution	975 972.4300	108 239.0000	(129 538.0000)	954 673.4300
M X1 - EUR - Capitalisation	140 316.0000	71 177.0000	(7 796.0000)	203 697.0000
M X1 - EUR - Distribution	45 666.0000	3 313.0000	(1 859.0000)	47 120.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	20 006.4880	2 860.0000	0.0000	22 866.4880
M - GBP - Hedged - Distribution	71 941.1500	0.0000	(27 700.0000)	44 241.1500
N - USD - Hedged - Capitalisation	525 000.0000	124 000.0000	0.0000	649 000.0000
N - EUR - Capitalisation	1 152 702.1130	255 200.0000	(98 800.0000)	1 309 102.1130
N - EUR - Distribution	319 764.2780	0.0000	0.0000	319 764.2780

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	886 883.85	925 508.50	1 057 082.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4298	11.9276	10.9871
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	239 774.51	295 048.29	520 420.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3123	10.8270	10.0857
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	617 960.13	630 395.75	436 562.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5054	11.0113	10.2249
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 150 080.48	80 339.20	138 200.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6694	11.1582	10.3135

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 944 331.39	2 254 687.25	1 871 061.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6953	12.1711	11.1500
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 098.57	43 761.01	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7201	12.1829	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 665 322.92	12 228 465.10	6 825 160.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5522	11.0484	10.2354
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	590 905.95	530 135.28	824 781.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0792	9.8386	9.4303
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 974 546.94	18 683 475.06	13 110 176.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7494	11.2361	10.3764
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 815 219.84	9 755 677.73	2 503 097.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2338	9.9959	9.5561
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 201 927.93	1 583 639.32	263 710.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8098	11.2862	10.3988
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	460 594.08	474 369.22	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7749	10.3878	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	252 572.86	230 363.41	58 209.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0455	11.5144	10.5835

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	419 451.01	735 964.93	1 410 740.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4810	10.2301	9.7374
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 603 432.63	6 397 703.87	2 788 132.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7156	12.1861	11.1525
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 152 560.78	13 019 416.15	5 548 428.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8109	11.2947	10.4201
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 954 032.71	3 199 463.26	1 146 713.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2382	10.0057	9.5559

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			70 476 526.71	96.95
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			68 342 448.49	94.01
BONDS/OBLIGATIONS			63 901 049.56	87.90
	AUSTRIA/AUTRICHE		477 085.00	0.66
500 000	SAPPI PAPIER HOLDING 3.625 21-28 24/03S	EUR	477 085.00	0.66
	BELGIUM/BELGIQUE		665 561.88	0.92
665 000	THE HOUSE OF HIS 7.5 20-27 15/01A	EUR	665 561.88	0.92
	FRANCE/FRANCE		7 687 914.76	10.58
825 000	ALTICE FRANCE SA 4 21-29 27/04S	EUR	744 785.25	1.02
730 000	BANIJAY ENTERTAINMEN 3.5 20-25 11/02S	EUR	730 835.85	1.01
760 000	CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	EUR	724 473.80	1.00
270 000	CASINO GUICHARD 5.25 21-27 13/04S	EUR	230 881.05	0.32
725 000	CHROME BIDCO SAS 3.5 21-28 24/05S	EUR	695 420.00	0.96
790 000	CHROME HOLDCO SAS 5.0 21-29 31/05S	EUR	736 825.10	1.01
850 000	CONSTELLIUM NV 4.25 17-26 15/02S	EUR	852 520.25	1.17
920 000	CONSTELLIUM SE 3.125 21-29 02/06S	EUR	845 710.00	1.16
345 000	FAURECIA SE 2.375 21-29 22/03S	EUR	298 918.35	0.41
490 000	GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	492 440.20	0.68
435 000	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	441 368.40	0.61
365 000	LABORATOIRE EIMER SE 5 21-29 09/02S	EUR	341 169.15	0.47
175 000	LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S	EUR	175 815.50	0.24
374 321	LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S	EUR	376 751.86	0.52
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 801 512.67	5.23
305 000	GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	EUR	302 665.22	0.42
355 000	GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	EUR	345 754.03	0.48
115 000	HT TROPLAST GMBH 9.25 20-25 06/07S	EUR	115 151.80	0.16
535 000	NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 31/03S	EUR	510 500.27	0.70
455 000	PEACH PROPERTY FINAN 4.375 20-25 26/10S	EUR	451 828.65	0.62
1 165 000	TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	EUR	1 152 138.40	1.58
973 000	TUI CRUISES GMBH 6.5 21-26 14/05S	EUR	923 474.30	1.27
	IRELAND/IRLANDE		1 253 252.24	1.72
1 120 000	DOLYA HOLDCO 4.875 20-28 15/07S	GBP	1 253 252.24	1.72
	ITALY/ITALIE		2 110 665.55	2.90
490 000	DOVALUE 3.375 21-26 22/07S	EUR	472 511.90	0.65
745 000	INDUSTRIA MACCHINE A 3.75 20-28 29/12S	EUR	699 569.90	0.96
975 000	VERDE BIDCO SPA ITALY 4.625 21-26 01/10A	EUR	938 583.75	1.29
	JERSEY/JERSEY		2 323 707.27	3.20
242 000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	238 144.94	0.33
580 000	CPUK FINANCE LTD 4.50 21-27 07/05S	GBP	663 288.56	0.91
280 000	CPUK FINANCE LTD 6.50 20-26 28/08A	GBP	334 793.92	0.46
930 000	GALAXY BIDCO REGS 6.5 19-26 31/07S	GBP	1 087 479.85	1.50
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		8 070 850.10	11.10
1 490 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	1 473 014.00	2.03
815 000	ALTICE FINANCING S.A 4.25 21-29 12/08S	EUR	730 773.82	1.01
870 000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	765 691.35	1.05
1 800 000	ALTICE FRANCE HOLDING 4.00 20-28 06/02S	EUR	1 550 646.00	2.14
525 000	BANFF MERGER SU 8.3750 18-26 01/09S	EUR	524 173.12	0.72
600 000	BK LC LUX FINCO 1 S. 5.25 21-29 29/04S	EUR	594 111.00	0.82

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
619 894	CIRSA FINANCE INTL 6.25 18-23 20/12S	EUR	623 737.76	0.86
356 000	CONTOURGLOBAL POWER 3.125 20-28 17/12S	EUR	330 732.90	0.45
440 000	DANA FINANCING LUXEM 3 21-29 28/05S	EUR	403 040.00	0.55
305 000	HERENS MIDCO S.A R.L 5.25 21-29 14/05S	EUR	262 934.40	0.36
375 000	MOTION BONDCO DAC 4.5 19-27 15/11S	EUR	345 071.25	0.47
450 000	MOTION FINCO S.A R.L 7 20-25 29/04S	EUR	466 924.50	0.64
	MEXICO/MEXIQUE		493 110.42	0.68
220 000	PEMEX 4.875 17-28 21/02A	EUR	209 904.20	0.29
305 000	PETROLEOS MEXICANOS 4.75 18-29 24/05A	EUR	283 206.22	0.39
	ROMANIA/ROUMANIE		828 085.50	1.14
900 000	RCS RDS SA 3.25 20-28 05/02S	EUR	828 085.50	1.14
	SPAIN/ESPAGNE		2 078 152.73	2.86
200 000	CAIXABANK SA 3.625 21-99 31/12Q	EUR	170 766.00	0.23
155 000	KAIXO BONDCO TELECOM 5.125 21-29 30/09S	EUR	145 859.65	0.20
735 000	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	710 219.48	0.98
650 000	NEINOR HOMES SA 4.5 21-26 29/04S	EUR	632 313.50	0.87
420 000	VIA CELERE DESARROLL 5.25 21-26 25/03S	EUR	418 994.10	0.58
	SWEDEN/SUÈDE		390 965.27	0.54
415 000	VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	EUR	390 965.27	0.54
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 931 618.42	12.28
1 390 000	COMPACT BIDCO B.V. 5.75 21-26 07/05S	EUR	1 262 954.00	1.73
370 000	IPD 3 B.V. 5.5 20-25 25/11S	EUR	370 836.20	0.51
400 500	OCI NV 3.625 20-25 09/10S	EUR	407 779.09	0.56
485 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 7.375 17-27 17/01S	USD	485 891.40	0.67
660 000	PROMONTORIA HOLDING 2 6.375 22-27 01/03S	EUR	647 001.30	0.89
400 000	SIGMA HOLDCO B.V 5.75 18-26 15/05S	EUR	328 398.00	0.45
755 000	TEVA PHARMA 6.00 20-25 31/07S	EUR	791 134.30	1.09
1 185 000	TITAN HOLDINGS II B. 5.125 21-29 15/07S	EUR	1 089 684.53	1.50
1 100 000	UNITED GROUP B.V. 3.625 20-28 06/02S	EUR	994 719.00	1.37
375 000	UNITED GROUP B.V. 4.625 21-28 23/07S	EUR	351 506.25	0.48
880 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	810 651.60	1.12
385 000	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	367 022.42	0.50
1 155 000	ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375 20-30 11/02S	EUR	1 024 040.33	1.41
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		16 295 676.14	22.41
430 000	BELLIS ACQUISITION CO 3.25 21-26 24/02S	GBP	471 109.64	0.65
360 000	BELLIS FINCO PLC 4 21-27 24/02S	GBP	379 317.44	0.52
795 000	BRACKEN MIDCO O 6.7500 21-27 01/11S	GBP	908 598.30	1.25
1 045 000	CONSTELLATION AUTOMO 4.875 21-27 28/07S	GBP	1 132 484.21	1.56
1 145 000	DEUCE FINCO PLC 5.5 21-27 18/06S	GBP	1 299 233.89	1.79
660 000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	644 179.80	0.89
800 000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.25 19-25 30/10S	EUR	800 812.00	1.10
275 000	HEATHROW FIN 4.125 19-29 01/09S	GBP	297 641.41	0.41
1 075 000	ICELAND BONDCO 4.625 17-25 15/03S	GBP	1 142 962.70	1.57
850 000	JAGUAR LAND ROVER 4.50 21-28 14/07S	EUR	770 512.25	1.06
350 000	JERROLD FINCO PLC 5.25 21-27 25/01S	GBP	399 752.98	0.55
1 325 000	MAISON FINCO PL 6.0000 21-27 31/10S	GBP	1 515 138.01	2.09
375 000	PEOPLECERT WISDOM IS 5.75 21-26 05/08S	EUR	370 801.87	0.51
1 055 000	PINEWOOD FINCO 3.625 21-27 15/11S	GBP	1 171 024.42	1.61
355 000	PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	EUR	357 190.35	0.49
960 000	RAC BOND CO PLC 5.25 21-27 04/11S	GBP	1 047 246.90	1.44
970 000	SHERWOOD FINANCING PLC 4.5 21-26 15/11S	EUR	926 708.90	1.27
270 000	SIG PLC 5.25 21-26 30/11S	EUR	263 070.45	0.36
375 000	SYNTHOMER PLC 3.875 20-25 25/06S	EUR	376 670.62	0.52
440 000	TI AUTOMOTIVE FINANC 3.75 21-29 16/04S	EUR	397 942.60	0.55

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	TRAVIS PERKINS PLC 3.75 20-26 17/02A	GBP	234 765.99	0.32
245 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	236 235.13	0.32
725 000	VICTORIA PLC 3.75 21-28 19/03S	EUR	671 824.88	0.92
520 000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 24/09S	EUR	480 451.40	0.66
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 492 891.61	11.68
180 000	ALLIED UNIVERSAL HOL 3.625 21-28 14/05S	EUR	165 379.50	0.23
180 000	ALLIED UNIVERSAL HOL 4.875 21-28 14/05S	GBP	195 726.17	0.27
1 305 000	ARDAGH METAL PACK 3.00 21-29 12/09S	EUR	1 168 490.48	1.60
660 000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	665 009.40	0.91
515 000	AVIS BUDGET CAR RENT 4.75 21-28 23/03S	USD	445 276.38	0.61
380 000	BAUSCH HEALTH 9.2500 18-26 01/04S	USD	349 346.24	0.48
150 000	COLFAX CORP 3.25 17-22 07/04S	EUR	150 535.50	0.21
990 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S	GBP	1 082 798.30	1.49
550 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	652 228.87	0.90
870 000	GRAPHIC PACKAGING INT 2.625 21-29 01/02S	EUR	818 970.15	1.13
345 000	OLYMPUS WATER US HOLD 3.875 21-28 01/10S	EUR	314 733.15	0.43
330 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	315 838.05	0.43
1 115 000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	1 105 985.22	1.52
260 000	SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	250 814.20	0.35
910 000	TENNECO INC 5.125 21-29 17/03S	USD	811 760.00	1.12
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		4 441 398.93	6.11
	IRELAND/IRLANDE		504 087.50	0.69
500 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-XX 09/04S	EUR	504 087.50	0.69
	ITALY/ITALIE		2 236 249.93	3.08
1 025 000	GOLDEN GOOSE S.P.A. FL.R 21-27 14/05Q	EUR	1 011 716.00	1.39
270 000	PAGANINI BIDCO SPA FL.R 21-28 30/10Q	EUR	267 783.30	0.37
925 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	956 750.63	1.32
	PORTUGAL/PORTUGAL		532 779.00	0.73
600 000	BC PORTUGUES FL.R 21-28 07/04A	EUR	532 779.00	0.73
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 168 282.50	1.61
1 100 000	LEASEPLAN CORPORATION FL.R 19-XX 29/05S	EUR	1 168 282.50	1.61
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		2 134 078.22	2.94
	BONDS/OBLIGATIONS		2 134 078.22	2.94
	ITALY/ITALIE		1 247 409.00	1.72
1 275 000	INTER MEDIA COM 6.7500 22-27 09/02S	EUR	1 247 409.00	1.72
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		886 669.22	1.22
905 000	KANE BIDCO LTD 5.0 22-27 15/02S	EUR	886 669.22	1.22

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						49 951.90	0.07
CHF	14 810 889.94	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	14 479 693.82	(13 932.39)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i> EUR	<i>% de l'actif net</i>
GBP	677 376.31	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	807 613.68	(6 321.86)	(0.01)
USD	10 567 863.80	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	9 626 500.53	(131 265.03)	(0.18)
EUR	118 769.86	Caceis Bank	14/04/2022	USD	131 086.89	988.46	0.00
EUR	9 537.31	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	8 018.05	52.51	0.00
EUR	258 956.96	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	263 811.81	1 292.52	0.00
EUR	2 195 774.19	Morgan Stanley	29/04/2022	USD	2 410 158.60	31 249.28	0.04
EUR	161 858.33	Goldman Sachs	29/04/2022	GBP	137 000.00	(117.20)	0.00
EUR	16 030 664.72	UBS	29/04/2022	GBP	13 416 880.87	168 005.61	0.24

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

PrivilEdge – PPM America US Corporate Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 71 186 754.90)	(2)	67 518 493.91
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		453 390.75
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 719 761.84
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		559 639.94
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 093.74
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	20 418.92
		70 272 799.10
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		616 732.86
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	33 181.60
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	11 758.51
		661 672.97
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		69 611 126.13

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		93 179 713.35
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 469.05
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 222 096.47
Bank interest/Intérêts bancaires		86.83
		1 223 652.35
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	220 076.19
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 040.87
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		73.40
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	79 189.39
		302 379.85
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		921 272.50
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	147 293.38
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	50 940.36
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	27 327.69
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(226 707.46)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		920 126.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(7 591 036.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(9 351.58)
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)	77 060.94
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(6 603 201.10)
Dividend paid/Dividende payé		(435 347.66)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(16 530 038.46)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		69 611 126.13

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	109 995.0000	1 160.5740	(48 500.0000)	62 655.5740
P - USD - Distribution	53 916.2610	0.0000	(2 150.0000)	51 766.2610
I - USD - Capitalisation	1 103 000.0000	0.0000	(560 000.0000)	543 000.0000
M - USD - Capitalisation	3 668 976.3910	427 297.9460	(898 695.7250)	3 197 578.6120
M - USD - Distribution	716 516.9850	42 920.9050	(131 489.0000)	627 948.8900
M X1 - USD - Capitalisation	24 443.4390	0.0000	(4 200.0000)	20 243.4390
M X1 - USD - Distribution	640 495.0550	8 235.0000	(12 700.0000)	636 030.0550
M - CHF - Hedged - Distribution	24 130.0000	0.0000	(9 100.0000)	15 030.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	84 200.0000	2 800.0000	0.0000	87 000.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	6 700.0000	0.0000	0.0000	6 700.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	10 500.0000	0.0000	0.0000	10 500.0000
N - USD - Capitalisation	840 682.4960	0.0000	(483 899.8640)	356 782.6320
N - USD - Distribution	260 000.0000	400 000.0000	0.0000	660 000.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	(100 000.0000)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	698 741.70	1 336 205.08	4 489 057.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1521	12.1479	12.0556
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	560 779.80	646 493.03	437 813.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8329	11.9907	12.0556
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 191 012.05	13 652 239.14	23 216 778.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4015	12.3774	12.2001
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 128 114.45	45 054 170.91	89 147 394.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2986	12.2798	12.1318

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 579 978.34	8 325 166.35	15 900 749.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4785	11.6189	11.7224
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	230 130.04	301 660.23	500 498.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3681	12.3412	12.1644
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 722 356.05	7 515 758.15	12 475 132.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5692	11.7343	11.7415
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	144 738.42	259 718.49	338 067.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6300	10.7633	10.9762
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	908 886.08	961 628.46	904 104.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4470	11.4208	11.3867
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 342.08	76 810.58	406 792.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4988	11.4643	11.4038
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	113 543.49	123 564.60	72 275.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8137	11.7681	11.6573
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 048 111.88	10 361 667.64	31 216 803.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3462	12.3253	12.1646
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 055 580.46	3 084 449.21	5 506 913.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6903	11.8633	11.9716

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/ <i>Pour la période clôturée au</i>	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/ <i>Valeur Nette d'Inventaire</i>	0.00	1 081 478.08	2 121 494.78
Net Asset Value per share/ <i>Valeur Nette d'Inventaire par action</i>	0.0000	10.8148	10.9961

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			67 518 493.91	96.99
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			66 765 682.49	95.91
BONDS/OBLIGATIONS			53 311 785.49	76.58
CANADA/CANADA			1 372 057.08	1.97
77 812	AIR CANADA 2020-2A PT 5.25 20-29 01/04S	USD	80 597.70	0.12
205 000	CENOVUS ENERGY 3.7500 21-52 15/02S	USD	184 333.95	0.26
352 000	ELEMENT FLEET MANAGEM 3.85 20-25 15/06S	USD	354 119.04	0.51
90 000	GLENCORE FINANEC 5.5500 12-42 25/10S	USD	99 357.48	0.14
400 000	TORONTO-DOMINION 2.65 19-24 12/06S	USD	399 616.00	0.57
154 000	WASTE CONNECTIO 3.2000 22-32 01/06S	USD	149 751.91	0.22
100 000	WASTE CONNECTIO 4.2500 18-28 01/12S	USD	104 281.00	0.15
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			552 728.74	0.79
336 000	SANDS CHINA LTD 2.8500 21-29 08/03S	USD	283 800.89	0.41
200 000	SANDS CHINA LTD 4.375 20-30 18/06S	USD	182 219.15	0.26
90 000	VALE OVERSEAS 3.75 20-30 08/07S	USD	86 708.70	0.12
GERMANY/ALLEMAGNE			982 625.00	1.41
1 000 000	KFW 0.25 21-23 15/04S	USD	982 625.00	1.41
IRELAND/IRLANDE			814 363.51	1.17
330 000	AERCAP IRELAND 2.4500 21-26 29/10S	USD	306 124.50	0.45
250 000	AERCAP IRELAND 3.0000 21-28 29/10S	USD	230 405.00	0.33
31 000	AERCAP IRELAND CAP 4.45 18-25 01/10S	USD	31 202.65	0.04
175 000	GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	USD	188 543.25	0.27
62 000	STERIS IRISH FINCO 3.75 21-51 01/04S	USD	58 088.11	0.08
JAPAN/JAPON			290 869.50	0.42
300 000	mitsubishi UFJ FIN 2.193 20-25 25/02S	USD	290 869.50	0.42
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			392 513.51	0.56
205 000	JBS FINANCE LUX 2.5000 21-27 15/01S	USD	190 770.95	0.27
232 000	JBS USA/FOOD/FI 4.3750 22-52 02/02S	USD	201 742.56	0.29
MEXICO/MEXIQUE			201 467.00	0.29
200 000	AMERICA MOVIL SAB 3.625 19-29 22/04S	USD	201 467.00	0.29
SPAIN/ESPAGNE			80 651.52	0.12
64 000	TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S	USD	80 651.52	0.12
SWEDEN/SUÈDE			88 624.29	0.13
87 000	EXELON CORP 4.1000 22-52 15/03S	USD	88 624.29	0.13
SWITZERLAND/SUISSE			273 619.50	0.39
300 000	UBS GROUP AG 2.7460 22-33 11/02S	USD	273 619.50	0.39
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			884 580.16	1.27
100 000	NXP BV/FDG/USA 3.15 20-27 01/05S	USD	97 089.50	0.14
298 000	PROSUS NV 4.1930 22-32 19/01S	USD	262 745.11	0.38
150 000	SHELL INTL FINANCE 3.125 19-49 07/11S	USD	137 532.75	0.20
416 000	SIEMENS FINANCIERING 1.2 21-26 11/03S	USD	387 212.80	0.55
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			2 233 336.28	3.21
100 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.50 18-28 15/03S	USD	103 582.00	0.15
300 000	ANGLO AMERICAN CAP 2.875 21-31 17/03S	USD	276 048.00	0.40
115 000	ANGLO AMERICAN CAP 4.75 17-27 10/04S	USD	119 656.93	0.17

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
500 000	BARCLAYS PLC 1.007 20-24 10/12S	USD	480 557.50	0.69
150 000	HSBC HOLDINGS PLC 2.804 21-32 24/05S	USD	136 777.50	0.20
200 000	NATWEST MARKETS PLC 0.8 21-24 12/05S	USD	188 798.00	0.27
334 000	NATWEST MARKETS PLC 1.60 21-26 29/09S	USD	306 216.21	0.44
220 000	ROYALTY PHARMA PLC 3.3 21-40 02/09S	USD	188 237.50	0.27
150 000	SMITH & NEPHEW 2.0320 20-30 14/10S	USD	131 049.00	0.19
277 000	VODAFONE GROUP 5.00 18-38 30/05S	USD	302 413.64	0.43
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		45 144 349.40	64.85
115 000	ABBVIE INC 4.30 16-36 14/05S	USD	120 653.40	0.17
200 000	ABBVIE INC 4.25 20-49 21/11S	USD	208 935.00	0.30
100 000	ABBVIE INC 4.50 15-35 14/05S	USD	107 155.50	0.15
93 000	ABBVIE INC 4.55 20-35 15/03S	USD	100 034.52	0.14
70 000	ACTIVISION BLIZZARD 2.50 20-50 15/09S	USD	57 558.90	0.08
250 000	AETNA 2.75 12-22 15/11S	USD	251 053.75	0.36
200 000	ALPHABET INC 1.9000 20-40 15/08S	USD	163 700.00	0.24
91 000	ALTRIA GROUP INC 5.80 19-39 14/02S	USD	98 473.83	0.14
214 000	ALTRIA GROUP INC 5.375 13-44 31/01S	USD	222 231.51	0.32
259 000	AMAZON.COM INC 4.05 18-47 22/08S	USD	282 277.62	0.41
100 000	AMAZON.COM INC 2.5 20-50 03/06S	USD	83 767.00	0.12
400 000	AMERICAN EXPRES 2.2500 22-25 04/03S	USD	392 792.00	0.56
420 000	AMERICAN HONDA 1.5000 22-25 13/01S	USD	405 153.00	0.58
163 000	AMERICAN INTL 4.7500 18-48 01/04S	USD	187 403.55	0.27
205 000	AMERICAN TOWER 1.4500 21-26 15/09S	USD	187 305.43	0.27
66 000	AMERICAN TOWER CORP 3.80 19-29 15/08S	USD	65 720.82	0.09
50 000	AMERICAN TOWER 2.40 20-25 10/01S	USD	48 692.50	0.07
227 000	AMERICAN TOWER 2.90 20-30 10/01S	USD	211 487.95	0.30
150 000	AMERICAN WATER 4.15 19-49 01/06S	USD	155 760.00	0.22
150 000	AMERICAN WATER 4.20 18-48 01/09S	USD	157 227.00	0.23
250 000	AMGEN INC 1.65 21-28 09/08S	USD	228 153.75	0.33
300 000	AMGEN INC 3.15 20-40 21/02S	USD	274 185.00	0.39
465 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 5.45 19-39 23/03S	USD	543 343.20	0.78
70 000	ANHEUSER-BUSCH COS LLC 4.70 19-36 02/01S	USD	76 048.70	0.11
470 000	ANHEUSER-BUSCH COS LLC 4.90 19-46 01/02S	USD	522 433.20	0.75
132 000	AON CORP/AON GL -31 12/02S	USD	121 723.80	0.17
120 000	AON CORP/AON GLOBAL HO 3.9 22-52 28/02S	USD	118 357.80	0.17
425 000	APPLE INC 4.65 16-46 23/03S	USD	501 478.75	0.72
76 000	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	73 622.72	0.11
205 000	ARES CAPITAL CORP 2.875 21-28 10/06S	USD	182 076.90	0.26
80 000	ARES FINANCE CO 3.6500 22-52 01/02S	USD	68 384.00	0.10
79 000	ASCENSION HEALTH 3.945 16-46 15/11S	USD	83 032.95	0.12
450 000	ASTRAZENECA FINANCE 1.2 21-26 28/05S	USD	419 112.00	0.60
100 000	AT&T INC 3.800 21-57 01/12S	USD	91 684.00	0.13
250 000	AT&T INC 4.85 19-39 01/03S	USD	273 236.25	0.39
400 000	AT&T INC 3.1 20-43 04/08S	USD	346 738.00	0.50
200 000	AT&T INC 3.50 21-53 15/09S	USD	177 195.00	0.25
91 000	AVANGRID INC 3.20 20-25 15/04S	USD	90 842.57	0.13
300 000	BALTIMORE GAS ELECT 2.9 20-50 05/06S	USD	261 099.00	0.38
150 000	BANK OF AMERICA CORP 2.299 21-32 21/07S	USD	133 339.50	0.19
152 000	BAT CAPITAL CORP 4.54 18-47 15/08S	USD	135 428.20	0.19
260 000	BAT CAPITAL CORP 4.39 18-37 15/08S	USD	241 976.80	0.35
320 000	BAYER US FINANCE II 4.625 18-38 25/06S	USD	336 291.20	0.48
200 000	BERKSHIRE HATHAWAY E 2.85 20-51 29/10S	USD	168 958.00	0.24
75 000	BERKSHIRE HATHAWAY 4.20 18-48 15/08S	USD	80 768.25	0.12
220 000	BERKSHIRE HATHAWAY 4.25 19-49 15/01S	USD	239 861.60	0.34
278 000	BLACKROCK INC 2.1000 21-32 25/02S	USD	251 538.57	0.36
450 000	BLACKSTONE HOLDINGS 1.625 21-28 05/08S	USD	401 827.50	0.58
293 000	BLACKSTONE PRIV 3.2500 21-27 15/03S	USD	269 419.36	0.39

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
257 000	BLACKSTONE PRIVATE CR 2.625 21-26 15/12S	USD	230 896.51	0.33
150 000	BOEING CO 5.805 20-50 01/05S	USD	173 094.75	0.25
200 000	BOEING CO 3.625 20-31 02/11S	USD	194 435.00	0.28
245 000	BOEING CO 5.15 20-30 04/05S	USD	261 040.15	0.37
125 000	BOEING CO 3.25 19-35 01/02S	USD	111 693.12	0.16
201 000	BOSTON PROPERTIES 2.90 19-30 15/03S	USD	190 378.15	0.27
163 000	BP CAPITAL MARKETS 2.750 18-23 10/05S	USD	163 792.18	0.24
250 000	BP CAPITAL MARKETS 3.796 18-25 21/09S	USD	257 126.25	0.37
200 000	BP CAPITAL MARKETS 2.939 20-51 04/12S	USD	170 421.00	0.24
138 000	BRISTOL MYERS SQUIBB 2.90 20-24 26/07S	USD	138 983.94	0.20
126 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.125 20-39 15/06S	USD	135 251.55	0.19
238 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 4.35 20-47 15/05S	USD	262 725.82	0.38
137 449	BRITISH AIRWAYS PASS 3.3 19-32 15/12Q	USD	130 862.24	0.19
200 000	BROADCOM INC 2.45 21-31 19/01S	USD	177 442.00	0.25
345 000	BROADCOM INC 3.469 21-34 31/03S	USD	319 161.22	0.46
213 000	BROADCOM INC 4.11 20-28 21/05S	USD	215 291.88	0.31
44 000	BROADCOM 3.875 18-27 15/01S	USD	44 290.62	0.06
150 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	150 555.00	0.22
300 000	BUNGE LTD FIN CORP 2.75 21-31 14/05S	USD	275 749.50	0.40
128 000	BURLINGTN NORTH SA 4.05 18-48 15/06S	USD	136 296.96	0.20
300 000	CARGILL INC 2.1250 21-31 10/11S	USD	270 609.00	0.39
179 000	CENTENE CORP 3.375 20-30 15/02S	USD	168 464.06	0.24
209 000	CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S	USD	209 513.09	0.30
261 000	CENTENE CORP 4.625 20-29 15/12S	USD	263 003.18	0.38
217 000	CHARLES SCHWAB 2.4500 22-27 03/03S	USD	210 576.80	0.30
537 000	CHARTER COM OPER 5.75 18-48 01/04S	USD	574 643.70	0.84
75 000	CHARTER COMMUNICATIO 3.7 20-51 17/04S	USD	61 412.63	0.09
300 000	CHENIERE CORPUS 3.7 20-29 15/11S	USD	298 587.00	0.43
300 000	CHENIERE CORPUS 7.00 16-24 30/06S	USD	319 476.00	0.46
90 000	CHEVRON USA INC 3.25 20-29 15/10S	USD	91 413.45	0.13
14 000	CIGNA CORPORATION 3.75 19-23 15/07S	USD	14 208.95	0.02
200 000	CIGNA CORPORATION 4.90 19-48 15/12S	USD	225 072.00	0.32
520 000	CITIGROUP INC 3.20 16-26 21/10S	USD	515 673.60	0.74
600 000	COCA-COLA CO 1.5 21-28 05/03S	USD	552 804.00	0.79
80 000	COLUMBIA PIPELINE GRP 5.80 15-45 01/06S	USD	94 205.20	0.14
140 000	COMCAST CORP 2.887 21-51 01/11S	USD	119 070.70	0.17
407 000	COMCAST CORP 2.937 21-56 01/11S	USD	338 813.25	0.49
54 000	CONNECTICUT LIGHT 4.00 18-48 01/04S	USD	56 758.32	0.08
200 000	CONSOLIDATED EDISON CO 3.2 21-51 01/12S	USD	177 496.00	0.25
166 000	CONSOLIDATED EDISON 4.45 14-44 15/03S	USD	174 935.78	0.25
165 000	CONSTELLATION BRANDS 2.25 21-31 26/07S	USD	145 563.82	0.21
169 000	CONTINENTAL RESOURCES 2.875 21-32 01/04S	USD	150 405.77	0.22
200 000	COSTAR GROUP 2.80 20-30 15/07S	USD	182 712.00	0.26
290 000	CROWN CASTLE INTL 2.10 21-31 16/02S	USD	250 992.10	0.36
179 000	CROWN CASTLE INTL 3.15 18-23 15/07S	USD	180 176.03	0.26
100 000	CROWN CASTLE INTL 3.80 18-28 15/02S	USD	99 864.50	0.14
150 000	CSX CORP 4.50 19-49 15/03S	USD	165 737.25	0.24
23 000	CSX CORP 4.75 18-48 15/11S	USD	26 313.95	0.04
100 000	CVS HEALTH CORP 4.125 20-40 01/04S	USD	101 622.00	0.15
380 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	415 478.70	0.60
66 093	CVS HEALTH CORP 6.036 09-28 10/12M	USD	70 610.70	0.10
350 000	DAIMLER TRUCKS FIN NA 3.5 22-25 07/04S	USD	349 615.00	0.50
200 000	DELL INTERNATIONAL 6.02 21-26 15/06S	USD	216 991.00	0.31
125 000	DOW CHEMICAL 4.625 14-44 1/10S	USD	132 530.62	0.19
203 000	DPL INC 4.35 20-29 15/04S	USD	198 752.20	0.29
200 000	DUKE ENERGY CAR 3.5500 22-52 15/03S	USD	197 943.00	0.28
200 000	DUKE ENERGY FLO 1.75 20-30 15/06S	USD	177 788.00	0.26
125 000	DUKE ENERGY PROGRESS 4.10 13-43 15/03S	USD	128 836.25	0.19

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
198 000	ENERGY TRANSFER OP 5.80 18-38 15/06S	USD	216 537.75	0.31
260 000	ENERGY TRANSFER OP 6.25 19-49 15/04S	USD	297 681.80	0.43
100 000	ENERGY TRANSFER OP 5.00 20-50 22/01S	USD	101 335.50	0.15
300 000	ENTERGY LOUISIA 2.9000 20-51 15/03S	USD	259 521.00	0.37
275 000	ENTERPRISE PRODUCTS 4.20 19-50 31/01S	USD	272 564.88	0.39
53 000	EPR PROPERTIES 3.6000 21-31 15/11S	USD	48 150.50	0.07
93 000	EQM MIDSTREAM PART 4.7500 18-23 15/07S	USD	93 940.70	0.13
300 000	EQUIFAX INC 2.3500 21-31 15/09S	USD	267 330.00	0.38
200 000	EQUINIX INC 2.9000 19-26 18/11S	USD	194 159.00	0.28
660 000	EQUITABLE FINANCIAL 1 21-26 11/01S	USD	606 299.10	0.88
183 000	EQUITABLE FINANCIAL 1.40 20-25 07/07S	USD	171 997.13	0.25
139 000	ESSENTIAL PROPERTIES 2.95 21-31 28/06S	USD	122 026.02	0.18
229 000	ESSENTIAL UTILITIES 2.7040 20-30 15/04S	USD	214 191.72	0.31
125 000	EVERSOURCE ENERGY 3.8 18-23 01/12S	USD	126 931.87	0.18
229 000	EVERSOURCE ENERGY 2.55 21-31 11/03S	USD	210 263.22	0.30
69 000	EXTRA SPACE STO 3.9000 22-29 01/04S	USD	69 177.33	0.10
350 000	EXXON MOBIL CORP 4.227 20-40 19/03S	USD	378 031.50	0.54
100 000	FEDEX CORP 5.25 20-50 07/04S	USD	116 011.50	0.17
280 000	F&G GLOBAL FUND 2.3000 22-27 11/04S	USD	261 896.60	0.38
200 000	FIVE CORNERS FDG 2.85 20-30 22/05S	USD	189 411.00	0.27
201 000	FLORIDA GAS TRA 2.3000 21-31 01/10S	USD	178 119.17	0.26
59 000	FMC CORP 3.2000 19-26 01/10S	USD	58 598.50	0.08
109 000	FORTUNE BRANDS HOME 4.5 22-52 25/03S	USD	107 275.08	0.15
100 000	FOX CORP 5.476 20-39 25/01S	USD	113 481.50	0.16
220 000	FS KKR CAPITAL 3.1250 21-28 12/10S	USD	196 673.40	0.28
79 000	FS KKR CAPITAL CORP 3.4 20-26 10/12S	USD	76 500.05	0.11
150 000	GATX CORP 3.5000 22-32 01/06S	USD	144 486.00	0.21
330 000	GENERAL MOTORS 3.1000 22-32 12/01S	USD	297 178.20	0.43
65 000	GENERAL MOTORS CO 5.95 18-49 01/04S	USD	72 649.85	0.10
350 000	GENERAL MOTORS FIN 5.25 16-26 01/03S	USD	366 766.75	0.53
90 000	GEORGIA POWER 3.70 20-50 30/01S	USD	84 069.90	0.12
50 000	GILEAD SCIENCES INC 4.80 14-44 01/04S	USD	54 966.25	0.08
200 000	GLENCORE FUNDING 2.50 20-30 01/09S	USD	179 078.00	0.26
40 000	GLENCORE FUNDING 4.1250 19-24 12/03S	USD	40 584.60	0.06
54 000	GLP CAPITAL LP 3.2500 21-32 15/01S	USD	48 928.32	0.07
140 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.25 11-41 01/02S	USD	180 901.70	0.26
150 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.383 21-32 21/07S	USD	133 353.00	0.19
109 000	HALLIBURTON CO 5.00 15-45 15/11S	USD	118 650.32	0.17
110 000	HARTFORD FIN SERV GRP 3.60 19-49 19/08S	USD	103 074.40	0.15
108 000	HARTFORD FIN SERV GRP 2.90 21-51 15/09S	USD	89 339.76	0.13
80 000	HCA INC 3.50 21-51 30/06S	USD	69 194.00	0.10
225 000	HOME DEPOT INC 3.3 20-40 30/03S	USD	217 398.37	0.31
73 000	HOST HOTELS & R 2.9000 21-31 15/12S	USD	65 320.04	0.09
100 000	HYATT HOTELS CORP 5.7500 20-30 23/04S	USD	110 362.50	0.16
89 000	INDIANA UNIVERSITY H 2.852 21-51 01/07S	USD	76 308.60	0.11
290 000	INTEL CORP 3.2500 19-49 15/11S	USD	269 730.45	0.39
39 000	IRB HOLDING CORP 4.25 18-48 13/08S	USD	42 233.68	0.06
30 000	JOBSOHIO BEV SYST 2.833 20-38 01/01S	USD	27 786.88	0.04
74 000	JOHNS HOPKINS 2.813 20-60 01/01S	USD	61 333.57	0.09
560 000	JPMORGAN CHASE & CO 1.578 21-27 22/04S	USD	522 054.40	0.75
344 000	JPMORGAN CHASE & CO 2.069 21-29 01/06S	USD	316 046.56	0.45
115 000	KAISER FOUNDATION HO 2.81 21-41 15/06S	USD	101 535.23	0.15
150 000	KEURIG DR PEPPER INC 4.417 19-25 25/05S	USD	154 928.25	0.22
100 000	KINDER MORGAN INC 5.05 15-46 15/02S	USD	106 277.00	0.15
172 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951 19-50 15/10S	USD	162 677.60	0.23
160 000	LIFE STORAGE LP 2.4000 21-31 15/10S	USD	141 317.60	0.20
85 000	LOWE'S COS INC 3.0000 20-50 15/10S	USD	72 177.33	0.10
100 000	LYB INT FINANCE III 3.625 20-51 01/04S	USD	90 375.50	0.13

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
284 000	MAGALLANES INC 4.2790 22-32 15/03S	USD	285 740.92	0.41
140 000	MAGALLANES INC 5.1410 22-52 15/03S	USD	143 597.30	0.21
85 000	MARATHON PETROLEUM 4.50 19-48 01/04S	USD	85 308.97	0.12
200 000	MARKEL CORP 3.45 21-52 07/05S	USD	177 850.00	0.26
259 000	MARS INC 2.3750 20-40 16/07S	USD	215 829.88	0.31
200 000	MARS INC 3.8750 19-39 01/04S	USD	204 194.00	0.29
91 000	MARSH & MCLENNA 2.3750 21-31 15/12S	USD	83 411.05	0.12
181 000	MASSACHUSETTS INS TEC 2.294 20-51 01/07S	USD	145 812.15	0.21
143 000	MCDONALD'S CORP 3.6250 19-49 01/09S	USD	136 547.84	0.20
200 000	MERCK & CO INC 2.7500 21-51 10/12S	USD	174 642.00	0.25
224 000	MICROSOFT CORP 2.40 16-26 08/08S	USD	222 195.68	0.32
300 000	MICROSOFT CORP 2.525 20-50 01/06S	USD	260 670.00	0.37
150 000	MICROSOFT CORP 2.921 21-52 17/03S	USD	140 634.00	0.20
174 000	MORGAN STANLEY 4.35 14-26 08/09S	USD	179 808.12	0.26
500 000	MORGAN STANLEY 0.9850 20-26 10/12S	USD	458 880.00	0.66
200 000	MORGAN STANLEY 1.928 21-32 25/01S	USD	173 001.00	0.25
81 000	MPLX LP 4.25 20-27 01/12S	USD	83 262.73	0.12
94 000	MPLX LP 5.5000 18-49 15/02S	USD	104 821.28	0.15
210 000	MYLAN INC 5.20 18-48 15/04S	USD	206 196.90	0.30
193 000	NORTHERN NATURAL GAS 3.4 21-51 09/04S	USD	171 782.55	0.25
100 000	NORTHERN NATURAL GAS 4.30 18-49 15/01S	USD	102 356.00	0.15
73 000	NORTHWESTERN MEMORIA 2.633 21-51 18/08S	USD	60 524.95	0.09
116 000	NORTHWESTERN UN 2.6400 20-50 01/12S	USD	98 839.20	0.14
370 000	NVR INC 3 20-30 04/05S	USD	346 014.75	0.50
170 000	OHIO POWER COMP 2.9000 21-51 01/10S	USD	142 381.80	0.20
193 000	ONCOR ELECTRIC 3.1 19-49 15/09S	USD	177 378.58	0.25
200 000	ONEOK INC 3.4000 19-29 01/09S	USD	192 419.00	0.28
125 000	ORACLE CORP 3.60 20-50 01/04S	USD	103 770.63	0.15
200 000	ORACLE CORP 4.00 17-47 15/11S	USD	176 982.00	0.25
300 000	ORACLE CORP 4.125 15-45 15/05S	USD	269 139.00	0.39
40 000	ORACLE CORP 3.6000 20-40 01/04S	USD	34 765.60	0.05
200 000	PAYPAL HOLDINGS 2.8500 19-29 01/10S	USD	195 636.00	0.28
160 000	PEPSICO INC 3.5000 20-40 19/03S	USD	163 454.40	0.23
200 000	PFIZER INC 4.0000 19-49 15/03S	USD	218 943.00	0.31
150 000	PGE CORPORATION 2.5 20-31 19/06S	USD	128 881.50	0.19
316 000	PGE CORPORATION 4.5 20-40 02/07S	USD	289 056.26	0.42
70 000	PGE CORPORATION 4.95 20-50 01/07S	USD	66 267.25	0.10
405 000	PIONEER NAT RESOURCES 1.90 20-30 15/08S	USD	358 601.17	0.52
280 000	PROTECTIVE LIFE 1.6460 22-25 13/01S	USD	267 640.80	0.38
142 000	PROV ST JOSEPH 2.7000 21-51 01/10S	USD	113 965.51	0.16
150 000	PUBLIC SERVICE ELECTR 3.2 19-49 01/08S	USD	140 104.50	0.20
350 000	RAYTHEON TECHNOLOGIE 1.9 21-31 10/08S	USD	310 126.25	0.45
80 000	REVENUE BONDS 3.384 19-40 01/12S	USD	76 526.36	0.11
150 000	REXFORD INDUSTRIAL 2.125 20-30 01/12S	USD	130 972.50	0.19
160 000	ROPER TECHNOLOGIES I 1 20-25 01/09S	USD	148 711.20	0.21
307 000	SABINE PASS LIQ 5.875 17-26 30/06S	USD	332 339.78	0.48
200 000	SABINE PASS LIQUEFAC 4.5 21-30 15/05S	USD	209 457.00	0.30
100 000	SALESFORCE.COM INC 2.9 21-51 12/07S	USD	89 200.00	0.13
126 000	SIMON PROPERTY 2.0000 19-24 13/09S	USD	123 863.04	0.18
105 000	SOUTHERN CALIF EDISON 3.248 19-48 01/04S	USD	99 423.33	0.14
100 000	SOUTHERN CALIF EDISON 3.65 20-50 09/01S	USD	92 672.00	0.13
46 000	SOUTHERN CALIF EDISON 4.125 18-48 01/03S	USD	45 071.72	0.06
67 000	SOUTHWEST GAS CORP 4.05 22-32 15/03S	USD	66 684.77	0.10
134 000	S&P GLOBAL 4.25 22-29 01/05S	USD	141 063.81	0.20
135 000	SUN COMMUNITIES 2.3000 21-28 01/11S	USD	122 844.60	0.18
217 000	SUN COMMUNITIES 2.70 21-31 28/06S	USD	195 866.37	0.28
61 000	TARGA RESOURCES 4.2000 22-33 01/02S	USD	61 450.18	0.09
88 000	TARGA RESOURCES 4.9500 22-52 15/04S	USD	89 507.88	0.13

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	THE WALT DISNEY COMP 3.50 20-40 13/05S	USD	195 981.00	0.28
110 000	THE WALT DISNEY COMP 4.625 20-40 23/03S	USD	122 669.25	0.18
200 000	TIME WARNER CABLE 6.75 09-39 15/06S	USD	232 277.00	0.33
150 000	T-MOBILE USA INC 2.05 21-28 15/02S	USD	137 344.50	0.20
200 000	T-MOBILE USA INC 2.25 21-31 15/05S	USD	174 992.00	0.25
500 000	TOYOTA MOTOR CR 3.0500 22-27 22/03S	USD	498 595.00	0.72
53 000	TRINITY HEALTH CORP 2.632 21-40 20/01S	USD	45 102.71	0.06
350 000	UNION PACIFIC CORP 3.60 17-37 15/09S	USD	350 820.75	0.50
59 725	UNITED AIRLINES 4.15 19-31 25/08S	USD	60 196.02	0.09
225 000	UNITED STATES 2.00 15-25 15/02S	USD	221 774.41	0.32
200 000	UNITEDHEALTH GROUP 4.25 18-48 19/06S	USD	219 857.00	0.32
42 000	UNIVERSITY OF CHICAGO 2.761 20-45 01/04S	USD	37 094.04	0.05
260 000	VERIZON COM 3.4 21-41 22/03S	USD	245 061.70	0.35
930 000	VERIZON COM 4.40 14-34 01/11S	USD	990 649.95	1.43
242 000	VIRGINIA ELEC 2.45 20-50 15/12S	USD	194 535.33	0.28
120 000	VISA INC 4.30 15-45 14/12S	USD	134 415.60	0.19
89 000	WEYERHAEUSER CO 3.3750 22-33 09/03S	USD	86 764.76	0.12
220 000	WIPRO IT SERVICES LL 1.5 21-26 23/06S	USD	202 241.60	0.29
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		13 419 533.46	19.28
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		177 154.00	0.25
200 000	MACQUARIE GROUP FL.R 21-33 14/01S	USD	177 154.00	0.25
	FRANCE/FRANCE		415 872.00	0.60
450 000	BPCE SA FL.R 21-27 19/10S	USD	415 872.00	0.60
	SWITZERLAND/SUISSE		464 281.99	0.67
477 000	UBS GROUP SA FL.R 20-24 30/07S	USD	464 281.99	0.67
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		227 273.51	0.33
226 000	ING GROEP NV FL.R 22-26 28/03S	USD	227 273.51	0.33
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 652 137.97	2.37
300 000	BARCLAYS FL.R 21-27 24/11S	USD	279 403.50	0.40
439 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 18-24 18/05S	USD	443 534.87	0.64
300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 19-25 11/03S	USD	301 842.00	0.43
220 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 19-30 22/05S	USD	220 666.60	0.32
200 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-25 09/07S	USD	202 032.00	0.29
200 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 15/11S	USD	204 659.00	0.29
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		10 482 813.99	15.06
179 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-26 23/01S	USD	179 080.55	0.26
188 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-29 05/03S	USD	191 236.42	0.27
111 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-51 20/03S	USD	115 046.51	0.17
920 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 23/07S	USD	803 896.00	1.15
99 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 16-XX 10/03S	USD	105 707.75	0.15
500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 20/12S	USD	494 960.00	0.71
850 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 29/04S	USD	783 644.75	1.13
150 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-41 19/06S	USD	127 142.25	0.18
300 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 13/02S	USD	275 950.50	0.40
200 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-37 08/03S	USD	191 848.00	0.28
67 000	CITIGROUP INC FL.R 17-28 10/01S	USD	67 783.57	0.10
770 000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	705 065.90	1.01
532 000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 16-XX 15/06S	USD	511 403.62	0.73
200 000	GOLDMAN SACHS G FL.R 21-27 21/10S	USD	186 059.00	0.27
444 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 20-26 09/12S	USD	406 854.96	0.58
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-28 05/06S	USD	400 618.00	0.58
264 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-39 23/04S	USD	278 757.60	0.40
180 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 17-48 15/11S	USD	184 306.32	0.26

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
370 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-29 23/07S	USD	382 037.95	0.55
170 000	JPMORGAN CHASE & CO FL.R 18-49 23/01S	USD	172 038.30	0.25
240 000	MORGAN STANLEY FL.R 21-32 20/10S	USD	217 230.00	0.31
285 000	MORGAN STANLEY FL.R 17-28 22/07S	USD	285 497.32	0.41
1 200 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-26 28/04S	USD	1 159 548.00	1.67
506 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-31 22/01S	USD	474 620.41	0.68
250 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-32 13/11S	USD	214 952.50	0.31
110 000	PRUDENTIAL FINA FL.R 22-52 01/03S	USD	110 883.85	0.16
400 000	WELLS FARGO FL.R 20-28 02/06S	USD	378 436.00	0.54
400 000	WELLS FARGO FL.R 20-26 11/02S	USD	387 358.00	0.56
466 000	WELLS FARGO & C FL.R 22-28 24/03S	USD	464 921.21	0.67
250 000	WELLS FARGO FL.R 20-41 30/04S	USD	225 928.75	0.32
MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés			34 363.54	0.05
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			34 363.54	0.05
34 303	GMCAR 2018-4 A3 3.21 18-23 16/10M	USD	34 363.54	0.05
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			752 811.42	1.08
BONDS/OBLIGATIONS			248 444.42	0.36
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			248 444.42	0.36
243 000	FIVE CORNERS FDG 4.419 13-23 15/11S	USD	248 444.42	0.36
MORTGAGE AND ASSET BACKED SECURITIES/Titres de créances hypothécaires et assimilés			504 367.00	0.72
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			504 367.00	0.72
500 000	GMCAR 2018-4 B 3.45 18-24 17/06M	USD	504 367.00	0.72

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						1 093.74	0.00
US ULTRA BD CBT 30YR	(3)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	311 062.50	(984.38)	0.00
US 10YR ULTRA (CBOT)	(7)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	641 757.82	(828.13)	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	5	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	463 242.19	2 906.25	0.00

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						20 418.92	0.03
USD	1 170 715.70	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 063 437.54	(12 849.35)	(0.02)
USD	8 766.33	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	8 185.93	(131.98)	0.00
GBP	119 403.28	Caceis Bank	14/04/2022	USD	156 277.96	924.17	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
CHF	152 384.56	Caceis Bank	14/04/2022	USD	163 563.02	2 083.61	0.00
EUR	2 038 931.88	Caceis Bank	14/04/2022	USD	2 238 819.14	30 440.59	0.05
USD	8 258.71	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	6 309.48	(48.12)	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

PrivilEdge – Income Partners RMB Debt

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 986 481 990.12)	(2)	1 028 976 613.22
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		28 495 784.60
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		148 844 053.66
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		354 961.50
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		13 213 138.98
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	135 777.35
		1 220 020 329.31
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		18 196 680.26
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		469 385.47
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	474 387.42
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	194 693.25
		19 335 146.40
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 200 685 182.91

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		1 339 922 131.40
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	21 030 362.93
Bank interest/Intérêts bancaires		18 325.18
		21 048 688.11
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 079 832.75
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	14 994.66
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 637.90
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	1 259 859.95
		4 359 325.26
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		16 689 362.85
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	11 359 860.44
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	21 579 797.60
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	644 331.71
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		50 273 352.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 113 036.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(144 422.50)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		46 015 893.83
Dividend paid/Dividende payé		(5 175 374.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(180 077 467.57)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		1 200 685 182.91

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	299 395.3440	11 921.2660	(104 881.6480)	206 434.9620
P - EUR - Hedged - Capitalisation	187 685.5290	0.0000	0.0000	187 685.5290
P - CNH - Capitalisation	122 938.1020	15 940.3750	(17 800.0000)	121 078.4770
I - USD - Distribution	499 991.6560	0.0000	0.0000	499 991.6560
I - CNH - Capitalisation	3 181 622.1930	834 336.4350	(290 230.8320)	3 725 727.7960
I X9 - CNH - Capitalisation	5 580 827.7170	233 640.7220	(2 348 713.0000)	3 465 755.4390
M - USD - Capitalisation	2 226 531.2340	192 801.4800	(673 443.9700)	1 745 888.7440
M - USD - Distribution	514 246.7570	56 916.6660	(102 742.0000)	468 421.4230
M X1 - USD - Capitalisation	8 176 449.3610	942 040.8330	(1 317 522.8110)	7 800 967.3830
M X1 - USD - Distribution	5 699 226.5330	196 585.0000	(1 114 673.0000)	4 781 138.5330
M - CHF - Hedged - Capitalisation	213 256.2570	113 115.1570	(25 943.4340)	300 427.9800
M - EUR - Hedged - Capitalisation	246 441.9230	190 556.2270	(148 746.8200)	288 251.3300
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	45 523.0000	0.0000	45 523.0000
M - CNH - Capitalisation	29 560 986.6660	2 216 126.3760	(5 552 767.2630)	26 224 345.7790
M - CNH - Distribution	4 841 097.0730	240 230.0350	(691 970.8370)	4 389 356.2710
M X1 - CNH - Capitalisation	276 537.6940	13 825.0000	0.0000	290 362.6940
N - USD - Capitalisation	2 010 531.3920	0.0000	(441 201.5080)	1 569 329.8840
N - USD - Distribution	165 817.4260	0.0000	(97 471.0000)	68 346.4260
N - CNH - Capitalisation	12 868 758.4270	421 501.5250	(3 041 605.5390)	10 248 654.4130
N - CNH - Distribution	1 464 371.2550	282 059.4850	(64 449.2240)	1 681 981.5160

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 429 991.26	3 414 296.65	1 776 478.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7712	11.4040	10.4006
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 976 091.83	1 923 845.01	30 042.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5287	10.2504	9.4399
P - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 805 552.79	14 806 902.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.2806	120.4419	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 191 935.65	6 030 510.04	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3841	12.0612	0.0000
I - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	470 405 739.46	394 521 446.77	141 919 076.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.2588	124.0001	118.1759
I X9 - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	438 429 875.03	693 052 180.23	304 314 021.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.5034	124.1845	118.2452
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 258 303.39	26 205 858.56	5 854 614.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1762	11.7698	10.6861
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 546 455.92	6 052 603.55	4 167 037.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8407	11.7698	10.6861
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 207 497.26	96 411 280.91	39 989 152.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2046	11.7913	10.6905
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 650 044.63	67 201 669.54	30 003 568.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8487	11.7914	10.6905
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 110 922.31	2 147 393.20	266 553.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3550	10.0695	9.2553
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 079 522.11	2 557 480.70	288 573.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6835	10.3776	9.5142

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	486 379.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6843	0.0000	0.0000
M - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 254 664 383.86	3 605 481 663.67	1 324 790 585.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.1085	121.9676	116.4386
M - CNH - Distribution	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	529 254 396.67	587 834 734.70	197 577 792.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.5768	121.4259	116.4386
M X1 - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 102 779.22	33 773 792.48	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.3368	122.1309	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 581 274.84	24 243 011.50	2 231 254.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4775	12.0580	10.9375
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	833 321.74	1 999 405.31	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1926	12.0579	0.0000
N - CNH - Capitalisation	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 292 160 812.53	1 594 118 539.45	508 307 101.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.0810	123.8751	118.1513
N - CNH - Distribution	CNH	CNH	CNH
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	207 136 767.53	181 399 118.18	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.1504	123.8751	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		1 028 976 613.22	85.70
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		940 486 881.50	78.33
	BONDS/OBLIGATIONS		940 486 881.50	78.33
	CHINA/CHINE		933 289 214.32	77.73
110 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 2.96 20-30 17/04A	CNY	17 122 651.06	1.43
10 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.74 19-29 12/07A	CNY	1 637 747.10	0.14
80 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.19 21-24 03/03A	CNY	12 768 605.39	1.06
180 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.35 21-26 24/03A	CNY	28 873 427.13	2.40
200 000 000	AGRICULTURAL DEV BK 3.79 20-30 26/10A	CNY	33 023 754.07	2.75
150 000 000	BANK OF COMMUNICATION 3.50 20-23 13/11A	CNY	23 935 242.34	1.99
70 000 000	CENTRAL HUIJIN INV 3.71 20-27C 18/09A	CNY	11 309 274.77	0.94
50 000 000	CENTRAL HUIJIN INVEST 3.02 20-25 13/03A	CNY	7 886 289.44	0.66
20 000 000	CENTRAL HUIJIN INVEST 3.20 20-23 19/08A	CNY	3 172 208.10	0.26
300 000 000	CHINA 2.26% 22-25 24/02A	CNY	47 101 103.43	3.92
180 000 000	CHINA 3.12 19-26 05/12A	CNY	29 007 419.32	2.42
80 000 000	CHINA 3.2700 20-30 19/11S	CNY	13 011 840.04	1.08
200 000 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	32 374 813.94	2.70
40 000 000	CHINA DEVELOPMENT BA 3.09 20-30 18/06A	CNY	6 274 055.47	0.52
270 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.3 21-26 03/03A	CNY	43 386 184.74	3.61
100 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.34 20-25 14/07A	CNY	16 058 473.48	1.34
250 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.7 20-30 20/10A	CNY	40 973 756.21	3.41
100 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 3.43 20-27 14/01A	CNY	16 128 998.77	1.34
200 000 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.69 21-26 12/08A	CNY	31 680 094.31	2.64
360 000 000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.53 21-51 18/10S	CNY	58 586 339.72	4.88
20 000 000	CHINA HUANENG 4.70 14-24 07/11A	CNY	3 284 326.03	0.27
100 000 000	CHINA MERCHANTS BA 3.48 20-23 10/11A	CNY	15 938 464.65	1.33
120 000 000	CHINA SOUTHERN POWER 3.76 19-24 14/01A	CNY	19 217 485.73	1.60
20 000 000	CHINA SOUTHERN POWER 4.87 18-23 12/04A	CNY	3 224 117.14	0.27
50 000 000	CHINA SOUTHERN POWER 2.70 20-25 27/05A	CNY	7 806 945.34	0.65
100 000 000	CHINA STATE RAILWAY 5.42 14-24 27/05A	CNY	16 631 974.00	1.39
40 000 000	CHINA STATE RAILWAY 3.70 15-25 07/12A	CNY	6 492 911.48	0.54
50 000 000	CHINA STATE RAILWAY 4.32 15-25 15/07A	CNY	8 230 591.84	0.69
140 000 000	CHINA 2.41 20-25 19/06A	CNY	21 990 133.58	1.83
30 000 000	CHINA 2.85 20-27 04/06A	CNY	4 773 901.55	0.40
400 000 000	CHINA 3.02 20-25 22/10A	CNY	64 137 060.51	5.34
950 000 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	151 528 831.26	12.63
50 000 000	CHINA 3.13 19-29 21/11S	CNY	8 037 115.38	0.67
150 000 000	CHINA 3.72 21-51 12/04S	CNY	24 996 965.98	2.08
90 000 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	15 177 445.90	1.26
90 000 000	EXP-IMP BK OF CHINA 2.93 20-25 02/03A	CNY	14 282 285.33	1.19
150 000 000	EXP-IMP BK OF CHINA 3.23 20-30 23/03A	CNY	23 780 930.16	1.98
100 000 000	EXP-IMP BK OF CHINA 3.43 20-25 23/10A	CNY	16 082 529.55	1.34
10 000 000	EXP-IMP BK OF CHINA 3.86 19-29 20/05A	CNY	1 649 214.55	0.14
70 000 000	GD POWER DEVELOPMENT 2.53 20-23 20/05A	CNY	11 007 763.93	0.92
20 000 000	HUANENG POWER I 4.6900 17-22 12/07A	CNY	3 172 025.82	0.26
20 000 000	STATE POWER INV 3.0000 20-23 16/03A	CNY	3 162 211.51	0.26
40 000 000	STATE POWER INV 3.1500 20-23 06/07A	CNY	6 333 812.62	0.53
20 000 000	STATE POWER INV 3.88 19-24 05/07A	CNY	3 209 767.15	0.27
30 000 000	STATE POWER INV 4.05 19-24 05/06A	CNY	4 828 124.50	0.40
	HONG KONG/HONG-KONG		5 619 870.00	0.47
1 349 607	CHINA CITY IN DEFAULT 5.35 14-17 03/07S - FV, refer to/voir note 2	CNH	0.00	0.00
6 000 000	FAR EAST HORIZON LTD 2.625 21-24 03/03S	USD	5 619 870.00	0.47

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 577 797.18	0.13
10 000 000	BMW FINANCE NV 3.03 21-22 15/06U	CNY	1 577 797.18	0.13
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		88 489 731.72	7.37
	BONDS/OBLIGATIONS		88 489 731.72	7.37
	CHINA/CHINE		88 489 731.72	7.37
200 000 000	CHINA DEVELOPMENT BANK 2.83 21-26 10/09A	CNY	31 599 219.02	2.63
360 000 000	CHINA DEVELOPMENT BK 2.73 21-24 11/11A	CNY	56 890 512.70	4.74

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						135 777.35	0.01
USD	8 500 000.00	Caceis Bank	13/04/2022	CNH	54 024 300.00	(5 564.77)	0.00
USD	618 951.72	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	572 597.15	(3 477.55)	0.00
USD	1 365 333.72	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 241 019.74	(15 873.20)	0.00
EUR	6 801 657.17	Caceis Bank	14/04/2022	USD	7 467 029.28	102 976.79	0.01
CHF	3 259 026.30	Caceis Bank	14/04/2022	USD	3 498 281.17	44 379.06	0.00
USD	3 000 000.00	Caceis Bank	26/07/2022	CNH	19 201 700.00	(6 989.51)	0.00
CNH	60 475 275.00	Caceis Bank	26/07/2022	USD	9 450 000.00	20 326.53	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

PrivilEdge – Ashmore Emerging Market Local Currency Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 90 284 021.30)	(2)	77 077 179.87
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 765 365.52
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		438 698.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		1 321 672.77
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		459.60
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		1 120.68
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		18.24
		83 604 515.46
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		3.39
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	55 366.58
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	14 882.99
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	69 125.43
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		936.51
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 068 631.72
		1 208 946.62
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		82 395 568.84

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		93 271 624.48
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 568 171.94
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		20 783.02
Bank interest/Intérêts bancaires		4 456.29
		2 593 411.25
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	338 705.24
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	14 318.63
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		783.26
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	94 286.76
		448 093.89
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		2 145 317.36
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(649 921.44)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	184.00
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 844 742.91)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 027 926.20)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(2 377 089.19)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(5 167 898.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(118 354.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(527 185.20)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(8 190 526.91)
Dividend paid/Dividende payé		(1 093 640.19)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 591 888.54)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		82 395 568.84

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	310 653.3650	0.0000	(224 964.7150)	85 688.6500
P - USD - Distribution	35 927.0050	31 677.7430	(18 500.1090)	49 104.6390
P - CHF - Hedged - Capitalisation	60 312.5410	0.0000	(30 091.0000)	30 221.5410
P - EUR - Hedged - Capitalisation	249 904.7670	0.0000	(56 871.6180)	193 033.1490
P - EUR - Hedged - Distribution	9 250.0000	0.0000	(4 250.0000)	5 000.0000
I - USD - Capitalisation	370 160.4060	0.0000	(28 373.0000)	341 787.4060
I X9 - USD - Capitalisation	1 686 091.9160	172 647.0000	(29 129.0000)	1 829 609.9160
I - CHF - Hedged - Capitalisation	46 942.0000	1 900.0000	0.0000	48 842.0000
M - USD - Capitalisation	1 528 653.5500	778 346.7300	(364 444.7830)	1 942 555.4970
M - USD - Distribution	1 288 181.7290	215 449.2700	(503 754.5960)	999 876.4030
M X1 - USD - Capitalisation	21 216.8870	105 120.3980	0.0000	126 337.2850
M X1 - USD - Distribution	87 717.4620	5 000.0000	0.0000	92 717.4620
M - CHF - Hedged - Capitalisation	571 035.2990	12 142.9770	(75 214.1070)	507 964.1690
M - CHF - Hedged - Distribution	20 000.0000	12 709.8140	0.0000	32 709.8140
M - EUR - Hedged - Capitalisation	546 298.6840	0.0000	(267 209.9400)	279 088.7440
M - EUR - Hedged - Distribution	368 564.0510	22 236.0500	(75 753.5160)	315 046.5850
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	44 576.4500	0.0000	(0.0050)	44 576.4450
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	80 820.1870	0.0000	(16 163.4130)	64 656.7740
M - GBP - Distribution	102 890.0000	0.0000	(1 900.0000)	100 990.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	11 580.0000	0.0000	(1 000.0000)	10 580.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	14 314.2060	0.0000	0.0000	14 314.2060
N - USD - Capitalisation	267 511.8600	111 747.0000	0.0000	379 258.8600
N - USD - Distribution	664 182.7730	0.0000	(11 919.6150)	652 263.1580
N - CHF - Hedged - Capitalisation	120 209.7640	0.0000	0.0000	120 209.7640
N - GBP - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	869 693.02	3 448 503.30	3 338 869.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1495	11.1008	10.6951
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	452 432.74	377 867.87	386 500.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2136	10.5177	10.6951

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	266 523.88	586 215.26	582 698.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8190	9.7196	9.5071
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 724 617.23	2 461 076.59	3 149 062.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9343	9.8481	9.6082
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 632.07	78 067.97	80 159.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.3264	8.4398	8.6659
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 620 172.72	4 271 075.23	4 199 096.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5919	11.5384	11.0282
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	736 420.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.1880
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 490 890.69	19 542 743.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6530	11.5906	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	448 681.99	473 367.41	490 148.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1864	10.0841	9.7850
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 316 354.93	17 433 719.36	15 417 240.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4586	11.4046	10.9221
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 072 339.31	11 920 929.11	8 806 098.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0733	9.2541	9.4051

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 332 267.32	243 611.81	175 635.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5453	11.4820	10.9633
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	791 669.31	859 588.69	1 122 018.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5385	9.7995	9.9552
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 610 694.22	5 695 371.42	7 323 502.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0768	9.9738	9.6973
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	226 857.83	160 276.71	126 209.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9355	8.0138	8.2512
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 569 418.75	5 527 251.70	5 313 964.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2065	10.1176	9.8121
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 235 105.25	3 022 956.14	3 478 522.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0945	8.2020	8.4231
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	413 795.54	454 068.01	439 037.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2828	10.1863	9.8491
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	497 750.95	721 354.29	1 190 087.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6984	8.9254	8.9767
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	740 837.31	844 188.66	909 659.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.3357	8.2048	8.7166

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	101 924.30	122 010.27	137 794.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6337	10.5363	10.1469
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 190.17	122 133.14	124 725.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4185	8.5323	8.7134
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 995 703.00	3 071 791.10	3 688 336.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5356	11.4828	10.9860
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 381 283.37	6 285 351.59	3 678 454.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2502	9.4633	9.6150
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 099 120.56	1 207 130.06	1 172 493.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1434	10.0419	9.7537
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	968 517.66	1 058 729.71	1 018 579.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6852	10.5873	10.1858

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		77 077 179.87	93.55
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		71 069 275.99	86.26
	BONDS/OBLIGATIONS		71 069 275.99	86.26
	BRAZIL/BRÉSIL		9 414 036.19	11.44
6 029	BRAZIL 10.00 16-27 01/01S	BRL	1 209 578.38	1.47
3 975	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	783 293.08	0.95
6 097	BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	BRL	1 177 399.72	1.43
16 210	BRAZIL 0.00 20-24 01/01U	BRL	2 794 393.13	3.39
16 942	BRAZIL 10.00 14-25 01/01S	BRL	3 449 371.88	4.20
	CHILE/CHILI		752 113.23	0.91
280 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	324 229.62	0.39
365 000 000	CHILE 5.00 21-28 01/10S	CLP	427 883.61	0.52
	CHINA/CHINE		8 814 871.27	10.70
6 890 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.75 22-32 17/02S	CNY	1 083 069.66	1.31
13 040 000	CHINA 1.99 20-25 09/04A	CNY	2 025 084.53	2.47
8 420 000	CHINA 2.36 20-23 02/07A	CNY	1 328 771.38	1.61
3 820 000	CHINA 2.68 20-30 21/05S	CNY	593 359.97	0.72
6 170 000	CHINA 2.85 20-27 04/06A	CNY	981 832.42	1.19
4 490 000	CHINA 3.01 21-28 13/05A	CNY	717 318.42	0.87
5 900 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	941 073.79	1.14
6 867 000	CHINA 3.72 21-51 12/04S	CNY	1 144 361.10	1.39
	COLOMBIA/COLOMBIE		4 358 381.93	5.29
4 389 000	COLOMBIA 4.75 06-23 23/02A	COP	322 190.14	0.39
1 989 000 000	COLOMBIA 5.7500 20-27 03/11A	COP	449 605.40	0.55
1 409 000 000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	318 168.42	0.39
2 350 700 000	COLOMBIA 6.25 17-25 26/11A	COP	572 002.56	0.69
1 791 600 000	COLOMBIA 6.25 20-36 09/07A	COP	348 611.39	0.42
1 556 700 000	COLOMBIA 7 21-31 26/03A	COP	349 494.92	0.42
430 800 000	COLOMBIA 7.00 16-32 30/06A	COP	94 939.51	0.12
353 800 000	COLOMBIA 7.25 19-34 18/10A	COP	77 431.15	0.09
378 300 000	COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	COP	75 243.83	0.09
2 294 000 000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	COP	573 178.27	0.70
4 985 000 000	EMPRESAS REGS 8.375 17-27 08/11A	COP	1 177 516.34	1.43
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		2 699 228.08	3.28
4 200 000	CZECH REPUBLIC 0.0500 20-29 29/11A	CZK	144 994.17	0.18
17 400 000	CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	CZK	742 188.41	0.90
320 000	CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	CZK	11 784.47	0.01
24 150 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	928 099.53	1.14
11 240 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	473 346.25	0.57
1 400 000	CZECH REPUBLIC 4.20 06-36 04/12A	CZK	67 208.47	0.08
8 690 000	TCHEQUE REPUBLIQUE GOV 1.75 21-32 23/06A	CZK	331 606.78	0.40
	EGYPT/EGYPTE		835 979.45	1.01
3 565 000	EGYPT 14.563 21-26 06/07S	EGP	192 707.24	0.23
1 541 000	EGYPT 14.051 20-22 21/07A	EGP	84 265.33	0.10
943 000	EGYPT 14.138 20-22 20/10	EGP	51 690.09	0.06
1 355 000	EGYPT 14.313 20-23 13/10S	EGP	74 445.42	0.09
8 011 000	EGYPT 14.483 21-26 06/04S	EGP	432 871.37	0.53
	HUNGARY/HONGRIE		2 730 270.48	3.31
170 260 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	414 124.85	0.50

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
9 320 000	HUNGARY GOVERNMENT 4.7500 22-32 24/11A	HUF	25 576.72	0.03
100 770 000	HUNGARY 3.00 15-24 26/06A	HUF	284 087.13	0.34
37 340 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	95 588.06	0.12
36 770 000	HUNGARY 3.00 18-38 27/10A	HUF	77 321.88	0.09
530 980 000	HUNGARY 5.50 13-25 24/06A	HUF	1 565 773.81	1.90
86 280 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	267 798.03	0.33
	INDONESIA/INDONÉSIE		8 014 469.47	9.73
7 727 000 000	INDONESIA 7.5 16-32 15/08A	IDR	561 234.71	0.68
8 079 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	621 316.93	0.75
3 644 000 000	INDONESIA 10.50 09-30 15/08S	IDR	313 720.35	0.38
2 024 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05M	IDR	139 409.11	0.17
2 039 000 000	INDONESIA 6.5 20-31 15/02S	IDR	139 901.39	0.17
10 961 000 000	INDONESIA 6.50 19-25 16/06S	IDR	795 946.48	0.97
2 764 000 000	INDONESIA 6.625 12-33 15/05S	IDR	188 509.23	0.23
10 553 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	771 153.78	0.94
2 447 000 000	INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	IDR	173 670.23	0.21
5 143 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	367 358.12	0.45
8 304 000 000	INDONESIA 7.50 19-40 19/04S	IDR	590 930.03	0.72
11 790 000 000	INDONESIA 7.50 19-35 15/06S	IDR	844 862.22	1.03
1 670 000 000	INDONESIA 7.7500 20-31 15/04S	IDR	123 687.62	0.15
3 284 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	248 711.84	0.30
434 000 000	INDONESIA 8.375 10-26 15/09S	IDR	33 503.76	0.04
4 778 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	365 440.27	0.44
13 088 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	1 032 556.06	1.25
8 935 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	702 557.34	0.85
	MALAYSIA/MALAISIE		6 241 126.13	7.57
775 000	MALAYSIA 3.733 13-28 15/06S	MYR	183 971.28	0.22
1 835 000	MALAYSIA 3.757 18-23 20/04S	MYR	443 556.68	0.54
1 838 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	419 619.19	0.51
1 045 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	252 976.68	0.31
542 000	MALAYSIA 3.906 19-26 15/07S	MYR	131 279.21	0.16
2 255 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09A	MYR	549 029.05	0.67
301 000	MALAYSIA 4.921 18-48 06/07S	MYR	75 227.52	0.09
1 083 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.582 22-32 15/07S	MYR	251 642.64	0.31
572 000	MALAYSIA GOVT INV 3.447 21-36 15/07S	MYR	124 280.07	0.15
626 000	MALAYSIA GOVT INVEST 3.465 20-30 15/10S	MYR	143 741.89	0.17
3 453 000	MALAYSIA 3.478 19-24 14/06S	MYR	832 734.31	1.00
628 000	MALAYSIA 3.757 19-40 22/05S	MYR	137 032.06	0.17
1 369 000	MALAYSIA 3.844 13-33 15/04S	MYR	315 982.07	0.38
2 277 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	553 115.53	0.67
1 048 000	MALAYSIA 4.065 20-50 15/06S	MYR	231 440.57	0.28
1 787 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	437 260.20	0.53
2 020 000	MALAYSIA 4.232 11-31 30/06S	MYR	489 437.52	0.59
626 000	MALAYSIA 4.254 15-35 31/05S	MYR	148 453.92	0.18
668 000	MALAYSIA 4.642 18-33 07/11S	MYR	165 039.70	0.20
1 131 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	284 915.55	0.35
185 000	MALAYSIA 4.893 18-38 08/06S	MYR	46 475.09	0.06
95 000	MALAYSIA 4.935 13-43 30/09S	MYR	23 915.40	0.03
	MEXICO/MEXIQUE		8 348 228.72	10.13
4 736 600	COMISION FED DE ELEC 8.18 17-27 23/12S	MXN	215 207.48	0.26
17 420 000	GRUPO TELEVISA 7.25 13-43 15/05S	MXN	581 747.37	0.71
76 700	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	441 096.48	0.54
110 300	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	533 054.37	0.65
85 000	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	399 157.60	0.48
123 600	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	631 487.26	0.77
86 900	MEXICO 7.75 13-34 23/11S	MXN	418 294.25	0.51

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
90 090 000	PEMEX 7.19 13-24 12/09S	MXN	4 248 648.79	5.15
17 782 800	RED CARRETERAS OCC 9.0 13-28 10/06S	MXN	879 535.12	1.06
	PERU/PÉROU		1 531 356.98	1.86
1 297 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	288 290.09	0.35
1 497 000	PERU 5.40 19-34 12/08S	PEN	354 030.99	0.43
516 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	134 263.31	0.16
2 729 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	754 772.59	0.92
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		251 326.83	0.31
13 000 000	PHILIPPINES 3.90 12-22 26/11S	PHP	251 326.83	0.31
	POLAND/POLOGNE		1 646 902.84	2.00
1 216 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	257 903.25	0.31
2 806 000	POLAND 2.75 19-29 25/10A	PLN	574 413.26	0.70
3 648 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	814 586.33	0.99
	ROMANIA/ROUMANIE		1 651 562.27	2.00
2 760 000	ROMANIA 4.15 20-28 26/01A	RON	565 427.97	0.69
930 000	ROMANIA 4.1500 20-30 24/10A	RON	183 156.43	0.22
4 040 000	ROMANIA 5.80 11-27 26/07A	RON	902 977.87	1.09
	RUSSIA/RUSSIE		0.00	0.00
4 404 000	RUSSIA 6.1 20-35 18/07S	RUB	0.00	0.00
8 802 000	RUSSIA 6.50 18-22 28/02S	RUB	0.00	0.00
19 489 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S	RUB	0.00	0.00
28 413 000	RUSSIA 7.65 19-30 10/04S	RUB	0.00	0.00
93 627 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S	RUB	0.00	0.00
2 100 000	RUSSIA 7.70 19-39 16/03S	RUB	0.00	0.00
44 211 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S	RUB	0.00	0.00
48 650 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S	RUB	0.00	0.00
29 698 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S	RUB	0.00	0.00
58 573 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S	RUB	0.00	0.00
49 547 000	RUSSIA 5.7 20-28 17/05S	RUB	0.00	0.00
19 216 000	RUSSIA 6.90 18-29 07/03S	RUB	0.00	0.00
24 090 000	RUSSIA 7.15 19-25 12/11S	RUB	0.00	0.00
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		7 547 179.82	9.16
4 395 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	328 121.27	0.40
1 627 850	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	74 720.45	0.09
17 275 430	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	986 758.26	1.20
17 286 800	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	1 081 257.42	1.31
12 732 361	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	778 509.40	0.94
22 973 000	SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	ZAR	1 340 480.09	1.64
5 643 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	324 685.73	0.39
18 049 480	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	1 041 781.90	1.26
16 340 270	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	1 005 485.89	1.22
9 784 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	585 379.41	0.71
	THAILAND/THAÏLANDE		4 307 040.01	5.23
10 745 000	THAILAND 3.30 18-38 17/06S	THB	329 441.81	0.40
10 042 000	THAILAND GOVERN 1.5850 20-35 17/12S	THB	258 413.21	0.31
5 969 000	THAILAND 1.25 13-28 12/03S	THB	198 720.05	0.24
7 730 000	THAILAND 1.45 19-24 17/12S	THB	234 136.55	0.28
3 430 000	THAILAND 1.60 19-29 17/12S	THB	98 932.58	0.12
23 081 000	THAILAND 2.00 20-42 17/06S	THB	559 025.48	0.68
9 554 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	294 286.28	0.36
5 274 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	145 283.29	0.18
2 606 000	THAILAND 2.875 18-28 17/12S	THB	82 289.67	0.10
19 367 000	THAILAND 3.40 15-36 17/06S	THB	612 023.62	0.74

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			USD				
5 158 000	THAILAND 3.60 17-67 17/06S	THB	159 061.01	0.19			
9 538 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	316 681.78	0.38			
25 302 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	856 874.40	1.05			
4 558 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	161 870.28	0.20			
	TURKEY/TURQUIE		489 990.93	0.59			
2 842 670	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	116 009.96	0.14			
1 226 810	TURKEY 11.00 17-27 24/02S	TRY	51 117.31	0.06			
1 647 970	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	75 656.33	0.09			
2 293 000	TURKEY 10.60 16-26 11/02S	TRY	104 795.99	0.13			
700 000	TURKEY 11.7 20-30 13/11S	TRY	26 712.11	0.03			
1 045 990	TURKEY 12.4 18-28 21/03S	TRY	44 919.85	0.05			
1 410 000	TURKEY 12.60 20-25 07/10S	TRY	70 779.38	0.09			
	UKRAINE/UKRAINE		0.00	0.00			
6 377 000	GOVERNMENT OF U 10.9500 20-23 01/11	UAH	0.00	0.00			
646 000	GOVERNMENT OF U 11.1500 21-22 26/08	UAH	0.00	0.00			
701 000	GOVERNMENT OF U 15.9700 18-23 19/04	UAH	0.00	0.00			
11 296 000	UKRAINE 15.84 19-25 26/02S	UAH	0.00	0.00			
	URUGUAY/URUGUAY		1 435 211.36	1.74			
19 024 000	URUGUAY 3.875 20-40 02/07S	UYU	535 797.66	0.65			
13 389 536	URUGUAY 4.375 11-28 15/12S	UYU	899 413.70	1.09			
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		6 007 903.88	7.29			
	BONDS/OBLIGATIONS		6 007 903.88	7.29			
	BRAZIL/BRÉSIL		5 823 759.09	7.07			
1 446 700	BRAZIL LETRAS DO ZCP 010125	BRL	2 257 932.02	2.74			
19 648	BRAZIL ZCP 010723	BRL	3 565 827.07	4.33			
	EGYPT/EGYPTE		184 144.79	0.22			
3 750 000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 070223	EGP	184 144.79	0.22			
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Compartment reçoit</i>		<i>% de l'actif net</i>
						(69 125.43)	(0.08)
9 750 000.00	PLN	26/03/2023	BNP-PARIBAS SA PARIS	PLN WIBOR 6 MONTHS	2.39%	(69 125.43)	(0.08)

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 068 631.72)	(1.30)
USD	1 376 328.85	HSBC Bank PLC	01/04/2022	TWD	38 723 132.00	24 807.23	0.03
TWD	2 515 860.00	HSBC Bank PLC	01/04/2022	USD	90 000.00	(2 191.01)	0.00
TWD	36 207 272.00	BNP Paribas SA	01/04/2022	USD	1 264 670.80	(958.17)	0.00
USD	930 000.00	Morgan Stanley	04/04/2022	PLN	4 037 044.44	(38 753.10)	(0.05)
BRL	5 390 815.49	Deutsche Bank AG London	04/04/2022	USD	1 059 142.13	75 291.49	0.09
USD	345 000.00	JP Morgan	04/04/2022	BRL	1 778 292.15	(29 220.63)	(0.04)
USD	220 000.00	Deutsche Bank AG London	04/04/2022	BRL	1 143 124.40	(20 557.06)	(0.02)
PLN	4 037 044.44	BNP Paribas SA	04/04/2022	USD	969 445.96	(692.86)	0.00
USD	5 857 799.87	BNP Paribas SA	04/04/2022	BRL	30 061 952.63	(468 383.93)	(0.57)
USD	287 000.00	BNP Paribas SA	04/04/2022	CZK	6 608 175.00	(14 020.90)	(0.02)
USD	418 000.00	Morgan Stanley	04/04/2022	CZK	9 720 209.62	(24 782.80)	(0.03)
BRL	27 592 553.69	Morgan Stanley	04/04/2022	USD	5 749 047.54	57 480.34	0.07
CZK	16 328 384.62	BNP Paribas SA	04/04/2022	USD	733 069.26	10 734.43	0.01
USD	163 444.55	JP Morgan	12/04/2022	IDR	2 352 768 016.00	(456.47)	0.00
IDR	2 352 768 016.00	JP Morgan	12/04/2022	USD	163 955.96	(54.85)	0.00
TRY	13 686 902.96	HSBC Bank PLC	12/04/2022	USD	926 801.08	2 136.66	0.00
USD	910 772.66	HSBC Bank PLC	12/04/2022	TRY	13 686 902.96	(18 231.17)	(0.02)
EUR	7 650 917.85	Caceis Bank	14/04/2022	USD	8 401 910.13	113 293.29	0.14
USD	17 906.94	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	13 661.29	(79.04)	0.00
USD	128 876.57	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	119 586.08	(1 116.76)	0.00
USD	228 209.53	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	208 010.72	(3 298.17)	0.00
GBP	1 184 685.23	Caceis Bank	14/04/2022	USD	1 550 513.24	9 201.39	0.01
CHF	6 741 579.73	Caceis Bank	14/04/2022	USD	7 237 081.05	91 220.17	0.11
CZK	11 268 983.20	HSBC Bank PLC	29/04/2022	USD	517 283.19	(5 484.09)	(0.01)
IDR	7 199 291 957.00	BNP Paribas SA	29/04/2022	USD	503 330.84	(2 011.02)	0.00
PLN	1 346 995.51	Deutsche Bank AG London	29/04/2022	USD	336 173.18	(13 708.26)	(0.02)
USD	640 000.00	Deutsche Bank AG London	29/04/2022	COP	2 500 616 250.00	(23 905.96)	(0.03)
USD	619 663.27	BNP Paribas SA	29/04/2022	COP	2 474 426 316.00	(37 337.64)	(0.05)
USD	154 000.00	Deutsche Bank AG London	29/04/2022	IDR	2 226 532 000.00	(1 043.54)	0.00
USD	993 596.37	HSBC Bank PLC	29/04/2022	RUB	104 281 041.15	(235 783.21)	(0.29)
CLP	614 757 250.00	Deutsche Bank AG London	29/04/2022	USD	765 000.00	12 707.75	0.02
CLP	663 841 036.00	BNP Paribas SA	29/04/2022	USD	835 644.38	4 157.55	0.01
COP	2 157 711 469.00	BNP Paribas SA	29/04/2022	USD	570 592.20	2 201.87	0.00
IDR	3 371 209 074.00	JP Morgan	29/04/2022	USD	235 765.37	(1 012.57)	0.00
MXN	19 691 224.35	JP Morgan	29/04/2022	USD	947 187.97	35 954.40	0.04
PEN	2 160 198.23	HSBC Bank PLC	29/04/2022	USD	578 612.64	1 576.30	0.00
PLN	2 107 249.95	Morgan Stanley	29/04/2022	USD	528 026.82	(23 560.27)	(0.03)
RUB	4 324 399.66	Morgan Stanley	29/04/2022	USD	55 136.92	(4 493.70)	(0.01)
THB	28 520 306.34	Morgan Stanley	29/04/2022	USD	859 461.72	(1 628.42)	0.00
USD	470 000.00	Morgan Stanley	29/04/2022	CLP	379 064 400.00	(9 582.56)	(0.01)
USD	752 496.84	HSBC Bank PLC	29/04/2022	IDR	10 845 737 008.00	(2 741.40)	0.00
USD	967 160.61	BNP Paribas SA	29/04/2022	PLN	4 037 044.44	712.14	0.00
USD	929 068.53	JP Morgan	29/04/2022	RUB	81 205 449.02	(22 496.31)	(0.03)
USD	23 986.53	Morgan Stanley	29/04/2022	RUB	3 424 076.87	(16 701.36)	(0.02)
USD	370 000.00	Deutsche Bank AG London	29/04/2022	THB	12 031 623.00	8 112.29	0.01
CLP	389 921 466.00	HSBC Bank PLC	29/04/2022	USD	480 401.51	12 874.41	0.02
PEN	123 952.59	BNP Paribas SA	29/04/2022	USD	33 300.00	(8.65)	0.00
THB	6 694 789.31	HSBC Bank PLC	29/04/2022	USD	202 810.95	(1 445.19)	0.00
RUB	104 881 439.74	HSBC Bank PLC	29/04/2022	USD	1 358 303.98	(130 033.18)	(0.16)
THB	8 182 000.00	JP Morgan	29/04/2022	USD	248 466.44	(2 368.38)	0.00
USD	1 912 134.89	JP Morgan	29/04/2022	MXN	39 737 955.75	(72 207.49)	(0.09)
USD	655 985.15	JP Morgan	29/04/2022	PEN	2 537 022.58	(25 467.80)	(0.03)
USD	80 000.00	Deutsche Bank AG London	29/04/2022	PEN	301 736.00	(1 042.91)	0.00
PEN	1 621 865.28	Morgan Stanley	29/04/2022	USD	438 283.92	(2 681.17)	0.00
USD	1 334 826.30	JP Morgan	29/04/2022	COP	5 392 564 770.00	(97 043.69)	(0.12)
IDR	3 323 425 360.00	HSBC Bank PLC	29/04/2022	USD	231 529.57	(104.18)	0.00

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

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

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	
MXN	1 250 260.20	Morgan Stanley	29/04/2022	USD	60 000.00	2 422.92	0.00
MXN	13 230 856.72	BNP Paribas SA	29/04/2022	USD	644 500.00	16 089.49	0.02
RUB	79 704 727.64	BNP Paribas SA	29/04/2022	USD	1 016 743.47	(83 318.17)	(0.10)
USD	1 123 990.20	Deutsche Bank AG London	29/04/2022	MYR	4 713 335.39	5 890.08	0.01
USD	1 265 997.38	BNP Paribas SA	29/04/2022	TWD	36 207 272.00	16.35	0.00
COP	238 687 200.00	Morgan Stanley	29/04/2022	USD	60 000.00	3 362.79	0.00
IDR	4 641 581 748.00	Deutsche Bank AG London	29/04/2022	USD	323 488.99	(274.30)	0.00
THB	25 915 360.34	Deutsche Bank AG London	29/04/2022	USD	784 543.17	(5 061.41)	(0.01)
CLP	476 480 443.00	Morgan Stanley	29/04/2022	USD	588 990.00	13 788.63	0.02
MYR	12 492 958.67	Deutsche Bank AG London	29/04/2022	USD	2 974 851.26	(11 224.41)	(0.01)
THB	17 212 895.00	BNP Paribas SA	29/04/2022	USD	536 590.00	(18 860.83)	(0.02)
USD	730 795.90	BNP Paribas SA	29/04/2022	CZK	16 328 384.62	(10 815.42)	(0.01)
USD	128 076.10	HSBC Bank PLC	29/04/2022	PHP	6 677 759.78	(619.86)	0.00
USD	457 256.98	HSBC Bank PLC	29/04/2022	TWD	13 076 178.00	50.59	0.00
BRL	1 379 556.75	Morgan Stanley	03/05/2022	USD	285 000.00	2 980.81	0.00
USD	5 704 240.82	Morgan Stanley	03/05/2022	BRL	27 592 553.69	(56 112.93)	(0.07)
USD	59 821.32	HSBC Bank PLC	09/05/2022	EGP	959 533.97	7 545.19	0.01
CNH	6 739 780.14	Morgan Stanley	10/05/2022	USD	1 053 864.58	5 423.17	0.01
USD	297 914.67	Deutsche Bank AG London	10/05/2022	CNH	1 896 473.71	(153.33)	0.00
CNH	319 983.10	HSBC Bank PLC	10/05/2022	USD	50 000.00	291.58	0.00
USD	1 080 065.41	HSBC Bank PLC	10/05/2022	CNH	6 869 000.00	469.77	0.00
USD	575 000.00	BNP Paribas SA	10/05/2022	CNH	3 650 675.00	1 228.34	0.00
CNH	1 678 421.36	BNP Paribas SA	10/05/2022	USD	264 050.00	(253.38)	0.00
USD	3 775.65	Morgan Stanley	10/05/2022	ZAR	58 303.26	(197.00)	0.00
EGP	8 410 000.00	JP Morgan	12/05/2022	USD	524 641.30	(66 401.73)	(0.08)
USD	147 000.00	HSBC Bank PLC	12/05/2022	EGP	2 368 537.50	18 016.42	0.02
USD	904 034.65	HSBC Bank PLC	12/05/2022	TRY	13 686 902.96	(2 077.30)	0.00
RON	3 060 488.21	HSBC Bank PLC	31/05/2022	USD	693 673.67	(9 854.33)	(0.01)
ZAR	1 302 609.46	Morgan Stanley	31/05/2022	USD	85 008.99	3 496.66	0.00
THB	14 600 000.00	Deutsche Bank AG London	31/05/2022	USD	436 322.34	3 028.42	0.00
USD	1 007 025.69	HSBC Bank PLC	31/05/2022	CZK	21 789 014.93	21 255.88	0.03
USD	92 178.68	HSBC Bank PLC	31/05/2022	EGP	1 487 625.63	11 398.63	0.01
THB	12 984 765.49	HSBC Bank PLC	31/05/2022	USD	402 238.00	(11 493.71)	(0.01)
THB	51 698 000.00	JP Morgan	31/05/2022	USD	1 602 989.05	(47 266.05)	(0.06)
HUF	214 433 463.00	BNP Paribas SA	31/05/2022	USD	684 096.26	(39 584.56)	(0.05)
PLN	5 881 370.08	Deutsche Bank AG London	31/05/2022	USD	1 472 430.43	(68 971.42)	(0.08)
USD	158 741.99	Deutsche Bank AG London	10/06/2022	IDR	2 295 528 219.00	(889.12)	0.00
TRY	1 808 088.86	BNP Paribas SA	10/06/2022	USD	116 264.60	1 038.44	0.00
TRY	3 960 970.99	JP Morgan	10/06/2022	USD	254 692.06	2 283.11	0.00
TRY	660 000.00	HSBC Bank PLC	10/06/2022	USD	40 841.58	1 977.12	0.00
THB	31 206 861.46	Morgan Stanley	15/06/2022	USD	933 541.86	5 919.14	0.01
PLN	9 077 556.72	BNP Paribas SA	30/06/2022	USD	2 096 636.79	62 719.28	0.08
ZAR	6 050 282.75	Morgan Stanley	30/06/2022	USD	409 929.72	(420.13)	0.00
CZK	72 784 774.83	HSBC Bank PLC	30/06/2022	USD	3 204 824.75	76 502.31	0.09
USD	488 739.58	JP Morgan	30/06/2022	HUF	166 865 466.00	(10 839.74)	(0.01)
RON	1 500 362.11	Deutsche Bank AG London	30/06/2022	USD	330 675.52	3 079.07	0.00
USD	163 420.71	JP Morgan	12/07/2022	IDR	2 352 768 016.00	11.38	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge – Payden Emerging Market Debt

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 107 224 680.01)	(2)	89 859 472.65
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 148 325.92
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		90 604.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		1 404 163.05
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	571 777.74
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		153 870.00
		95 228 213.37
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	67 026.01
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	25 985.89
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	145 376.67
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		234 697.73
		473 086.30
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		94 755 127.07

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		257 719 843.27
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 210 624.50
Bank interest/Intérêts bancaires		351.26
		6 210 975.76
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	629 592.26
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 863.91
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 420.28
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	242 211.66
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		134 848.61
		1 010 936.72
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		5 200 039.04
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(24 280 541.02)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	286 739.06
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 514 517.36
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(10 131 919.12)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(27 411 164.68)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(10 708 780.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(122 038.60)
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)	3 320 830.01
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(34 921 153.34)
Dividend paid/Dividende payé		(1 895 144.35)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(126 148 418.51)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		94 755 127.07

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	40 243.0270	0.0000	(15 898.7670)	24 344.2600
P - CHF - Hedged - Capitalisation	7 400.0000	0.0000	0.0000	7 400.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	32 161.0680	0.0000	0.0000	32 161.0680
I - USD - Capitalisation	29 630.0000	15 200.0000	(16 060.0000)	28 770.0000
I X9 - USD - Capitalisation	279 596.0000	22 902.0000	(208 972.0000)	93 526.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	225 409.8420	10 765.0000	(163 289.8420)	72 885.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 433 965.4530	167 618.8890	(912 184.0000)	689 400.3420
I - EUR - Hedged - Capitalisation	3 500.0000	0.0000	(3 500.0000)	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 695 824.4150	28 656.0000	(1 295 345.0000)	429 135.4150
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	57 794.0000	12 969.0000	(33 551.0000)	37 212.0000
M - USD - Capitalisation	1 665 133.3990	185 296.5950	(965 265.1730)	885 164.8210
M - USD - Distribution	1 685 410.3030	147 234.1160	(373 792.9570)	1 458 851.4620
M X1 - USD - Distribution	169 945.0090	3 600.0000	(61 286.0000)	112 259.0090
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 505 227.0660	382 041.7630	(2 777 171.1240)	1 110 097.7050
M - CHF - Hedged - Distribution	155 647.6890	18 262.1140	(101 863.8860)	72 045.9170
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	28 194.0000	0.0000	(18 194.0000)	10 000.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	42 336.0000	0.0000	(42 336.0000)	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	2 866 896.1070	270 853.6970	(2 142 505.7610)	995 244.0430
M - EUR - Hedged - Distribution	612 376.0940	48 526.5070	(498 325.5070)	162 577.0940
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 888 438.1160	174 494.9880	(1 862 661.1010)	200 272.0030
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	856 469.2770	112 623.0000	(881 166.2770)	87 926.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	7 280.0000	0.0000	0.0000	7 280.0000
N - USD - Capitalisation	2 007 992.2340	138 536.3360	(945 307.0000)	1 201 221.5700
N - USD - Distribution	259 270.0000	0.0000	0.0000	259 270.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	698 084.0000	0.0000	(50 084.0000)	648 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	521 520.0000	60 500.0000	(321 520.0000)	260 500.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	264 548.05	490 917.97	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8670	12.1988	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 721.35	82 232.16	847 826.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8272	11.1125	10.7049

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	319 210.94	361 067.80	118 342.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9254	11.2269	10.7895
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	316 329.80	364 473.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9951	12.3008	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 032 533.55	3 451 762.86	2 244 496.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0401	12.3455	11.6480
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	731 298.71	2 548 776.93	1 902 509.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0336	11.3073	10.8187
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 934 752.86	16 248 199.50	8 995 206.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0591	11.3310	10.8316
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	40 011.59	27 279.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.4319	10.9120
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 356 627.35	19 398 836.18	9 275 386.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1521	11.4392	10.9092
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	351 918.78	612 974.60	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4571	10.6062	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 694 465.62	20 415 723.59	11 477 036.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9522	12.2607	11.5935

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 637 157.89	18 505 476.65	2 700 229.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3479	10.9798	10.8498
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 100 620.16	1 957 291.19	477 971.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8043	11.5172	11.4255
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 070 125.44	39 417 789.71	5 273 467.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9722	11.2454	10.7735
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	613 149.65	1 568 169.26	296 983.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5105	10.0751	10.0732
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	99 981.15	317 750.08	107 885.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9981	11.2701	10.7886
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	476 403.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.2529	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 023 329.78	32 569 480.57	5 166 374.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0712	11.3605	10.8581
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 394 071.31	6 223 862.90	796 326.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5748	10.1635	10.1346
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 022 297.48	21 501 577.01	1 148 413.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0978	11.3859	10.8736

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	792 926.45	9 094 091.82	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0181	10.6181	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 441.67	77 144.95	105 065.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9892	10.5968	10.5066
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 199 124.68	24 693 996.16	5 923 235.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9881	12.2979	11.6228
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 734 341.26	3 188 459.82	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5463	12.2978	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 483 187.82	7 874 038.16	2 284 193.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0049	11.2795	10.8008
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 632 159.39	5 942 693.58	1 951 836.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1043	11.3949	10.8855

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		89 859 472.65	94.83
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		89 859 472.65	94.83
	BONDS/OBLIGATIONS		88 623 505.18	93.53
	ANGOLA/ANGOLA		1 606 975.65	1.70
250 000	ANGOLA 8.25 18-28 09/05S	USD	254 882.50	0.27
210 000	ANGOLA 8.25 18-28 09/05S	USD	214 329.15	0.23
820 000	ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	USD	808 089.50	0.85
300 000	ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	USD	329 674.50	0.35
	ARGENTINA/ARGENTINE		1 759 723.93	1.86
998 686	ARGENTINA 0.125 20-30 09/07S	USD	336 052.85	0.35
1 119 592	ARGENTINA 0.125 20-35 09/07S	USD	343 126.96	0.37
914 161	ARGENTINA 0.125 20-38 09/01S	USD	345 054.64	0.37
210 305	ARGENTINA 1.00 20-29 09/07S	USD	72 095.70	0.08
275 000	PAMPA ENERGIA REGS 7.50 17-27 24/01S	USD	239 795.88	0.25
570 000	PROVINC OF BUENOS 3.00 21-37 01/09S	USD	183 652.73	0.19
305 367	PROVINCIA DE CORDOBA 7.125 16-25 10/12S	USD	239 945.17	0.25
	ARMENIA/ARMENIE		1 331 470.05	1.41
810 000	ARMENIA 3.6000 21-31 02/02S	USD	642 913.20	0.68
370 000	ARMENIA 3.9500 19-29 26/09S	USD	314 135.55	0.33
205 000	ARMENIA 7.15 15-25 26/03S	USD	204 643.30	0.22
200 000	REPUBLIC OF ARM 3.9500 19-29 26/09S	USD	169 778.00	0.18
	AUSTRIA/AUTRICHE		211 804.00	0.22
200 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 7.00 19-49 03/04S	USD	211 804.00	0.22
	BAHRAIN/BAHREÏN		1 800 243.68	1.90
885 000	BAHRAIN 5.25 21-33 25/01S	USD	820 629.53	0.86
510 000	BAHRAIN 6.75 17-29 20/09S	USD	538 631.40	0.57
465 000	KINGDOM OF BAHR 5.6250 21-34 18/05S	USD	440 982.75	0.47
	BELARUS/BIELORUSSIE		0.00	0.00
200 000	BELARUS 6.20 18-30 28/02S	USD	0.00	0.00
200 000	BELARUS 6.875 17-23 28/02S	USD	0.00	0.00
200 000	BELARUS 7.625 17-27 29/06S	USD	0.00	0.00
	BERMUDA/BERMUDES		1 173 467.70	1.24
260 000	BERMUDA 3.375 20-50 20/08S	USD	230 865.70	0.24
510 000	GEOPARK LTD 5.5000 20-27 17/01S	USD	486 019.80	0.52
460 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S	USD	456 582.20	0.48
	BRAZIL/BRÉSIL		2 196 242.26	2.32
3 430	BRAZIL 10.00 18-29 05/01S	BRL	675 898.18	0.71
695 000	BRAZIL 4.75 19-50 14/01S	USD	584 300.40	0.62
615 000	BRAZIL 5.00 14-45 27/01S	USD	547 968.08	0.58
440 000	BRF SA 5.75 20-50 21/09S	USD	388 075.60	0.41
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		1 956 800.00	2.07
2 000 000	1MDB 4.40 13-23 09/03S	USD	1 956 800.00	2.07
	CHILE/CHILI		487 512.58	0.51
395 000 000	CHILE 4.00 18-23 01/03S	CLP	487 512.58	0.51
	COLOMBIA/COLOMBIE		2 706 373.92	2.86
475 000	COLOMBIA 5.00 15-45 15/06S	USD	401 329.88	0.42

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
355 000	COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S	USD	345 649.30	0.36
375 000	COLOMBIA 7.375 06-37 18/09S	USD	423 590.62	0.45
2 100 900 000	COLOMBIA TES 9.2522-42 28/05A	COP	522 495.71	0.56
592 000	COLOMBIA 3.125 20-31 15/04S	USD	502 640.56	0.53
280 000	COLOMBIA 3.2500 21-32 22/04S	USD	235 093.60	0.25
350 000	COLOMBIA 4.1250 21-42 22/02S	USD	275 574.25	0.29
	COSTA RICA/COSTA RICA		993 226.30	1.05
235 000	COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S	USD	238 506.20	0.25
185 000	COSTA RICA 7.008 14-44 04/04S	USD	182 379.48	0.19
575 000	COSTA RICA 7.158 15-45 12/03S	USD	572 340.62	0.61
	DOMINICAN REPUBLIC/RÉPUBLIQUE DOMINICAINE		3 795 753.90	4.01
730 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S	USD	625 150.10	0.66
250 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S	USD	254 896.25	0.27
395 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.50 18-48 15/12S	USD	377 550.87	0.40
425 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.875 16-26 29/01S	USD	453 194.50	0.48
440 000	DOMINICAN REPUBLIC 6 22-33 22/02S	USD	429 873.40	0.45
225 000	DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S	USD	204 348.38	0.22
150 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S	USD	130 993.50	0.14
565 000	DOMINICAN REPUBLIC 5.522-29 22/02S	USD	560 050.60	0.59
300 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.40 19-49 05/06S	USD	282 103.50	0.30
480 000	DOMINICAN REPUBLIC 6.85 15-45 27/01S	USD	477 592.80	0.50
	ECUADOR/EQUATEUR		2 325 047.16	2.45
200 770	ECUADOR 0.00 20-30 31/07U	USD	111 678.31	0.12
780 000	ECUADOR 0.5 20-30 31/07S	USD	652 707.90	0.69
1 847 700	ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	USD	1 055 239.95	1.10
390 000	ECUADOR 0.50 20-40 31/07S	USD	223 470.00	0.24
430 000	ECUADOR 1.0 20-35 31/07S	USD	281 951.00	0.30
	EGYPT/EGYPTE		3 657 848.41	3.86
540 000	EGYPT 7.3000 21-33 30/09S	USD	473 164.20	0.50
610 000	EGYPT 8.7500 21-51 30/09S	USD	526 381.20	0.56
265 000	EGYPT 6.375 19-31 11/04A	EUR	253 621.59	0.27
270 000	EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	268 926.75	0.28
290 000	EGYPT 7.50 17-27 31/01S	USD	286 463.45	0.30
690 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	627 075.45	0.66
530 000	EGYPT 7.903 18-48 21/02S	USD	431 382.90	0.46
625 000	EGYPT 8.50 17-47 31/01S	USD	534 868.75	0.56
295 000	EGYPT 8.875 20-50 29/05S	USD	255 964.12	0.27
	OUZBEKISTAN/OUZBEKISTAN		1 511 699.17	1.60
495 000	UZBEKISTAN 3.9 21-31 19/10S	USD	433 944.22	0.46
720 000	UZBEKISTAN 3.70 20-30 25/11S	USD	629 715.60	0.67
445 000	UZBEKISTAN 5.375 19-29 20/02S	USD	448 039.35	0.47
	GABON/GABON		427 707.00	0.45
450 000	GABON 6.625 20-31 06/02S	USD	427 707.00	0.45
	GHANA/GHANA		2 873 342.10	3.03
820 000	GHANA 10.75 15-30 14/10S	USD	863 829.00	0.91
290 000	GHANA 6.375 20-27 11/02S	USD	217 885.70	0.23
685 000	GHANA 8.125 19-32 26/03S	USD	493 045.87	0.52
250 000	GHANA 8.625 21-34 07/04S	USD	177 221.25	0.19
1 015 000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	704 019.23	0.74
290 000	GHANA 0.00 21-25 07/04U	USD	190 199.40	0.20
310 000	GHANA 7.75 21-29 07/04S	USD	227 141.65	0.24

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	GUATEMALA/GUATEMALA		832 244.05	0.88
480 000	GUATEMALA 6.125 19-50 01/06S	USD	504 820.80	0.53
350 000	GUATEMALA 4.6500 21-41 07/10S	USD	327 423.25	0.35
	INDIA/INDE		2 136 852.30	2.26
200 000	ADANI ELECTRICITY MU 3.949 20-30 12/02S	USD	181 635.00	0.19
855 225	ADANI TRANSMISS 4.2500 19-36 21/05S	USD	787 067.85	0.84
370 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	364 333.45	0.38
200 000	RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	USD	200 843.00	0.21
600 000	SHRIRAM TRANSPORT FIN 5.95 19-22 24/10S	USD	602 973.00	0.64
	INDONESIA/INDONÉSIE		3 811 116.98	4.02
310 000	HUTAMA KARYA PERSERO 3.7500 20-30 11/05S	USD	311 439.95	0.33
400 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 5.45 20-30 15/05S	USD	417 924.00	0.44
200 000	INDONESIA ASAHAN ALUM 6.53 18-28 15/11S	USD	222 240.00	0.23
390 000	INDONESIA 7.75 08-38 17/01S	USD	536 029.65	0.57
12 655 000 000	INDONESIA 8.25 16-36 15/05S	IDR	958 419.08	1.01
390 000	PERTAMINA 6.50 18-48 07/11S	USD	464 817.60	0.49
330 000	PERUSAHAAN LISTRIK 6.15 18-48 21/05S	USD	368 174.40	0.39
530 000	PERUSAHAAN PERSEROAN 5.25 17-47 15/05S	USD	532 072.30	0.56
	IRELAND/IRLANDE		293 164.24	0.31
295 000	C&W SR FIN REGS 6.875 17-27 15/9S	USD	293 164.24	0.31
	ISRAEL/ISRAËL		388 156.87	0.41
375 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.75 20-30 30/06S	USD	388 156.87	0.41
	IVORY COAST/CÔTE D'IVOIRE		1 535 509.33	1.62
415 000	IVORY COAST 5.25 18-30 22/03A	EUR	428 312.14	0.45
620 000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	601 617.00	0.63
226 646	IVORY COAST 5.75 10-32 31/12S	USD	222 982.28	0.24
290 000	IVORY COAST 6.625 18-48 22/03A	EUR	282 597.91	0.30
	JERSEY/JERSEY		333 061.05	0.35
370 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.625 20-30 31/03S	USD	333 061.05	0.35
	JORDAN/JORDANIE		267 778.52	0.28
265 000	JORDAN 6.125 15-26 29/01S	USD	267 778.52	0.28
	KAZAKHSTAN/KAZAKHSTAN		1 250 412.11	1.32
295 000 000	DEVELOPMENT BANK OF 10.95 21-26 06/05S	KZT	511 410.51	0.54
640 000	KAZAKSTAN 6.50 15-45 21/07S	USD	739 001.60	0.78
	KENYA/KENYA		1 273 302.88	1.34
295 000	KENYA 8.0 19-32 22/05S	USD	286 484.83	0.30
200 000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	178 685.00	0.19
635 000	KENYA 7.00 19-27 22/05S	USD	614 699.05	0.65
200 000	KENYA 7.25 18-28 28/02S	USD	193 434.00	0.20
	LEBANON/LIBAN		201 201.44	0.21
590 000	LEBANON 6.00 12-23 27/01S - FV, refer to/voir note 2	USD	70 779.35	0.07
715 000	LEBANON 6.20 15-25 26/02S - FV, refer to/voir note 2	USD	86 618.68	0.09
294 000	LEBANON 6.65 15-30 26/02S - FV, refer to/voir note 2	USD	35 409.36	0.04
70 000	LEBANON 6.85 16-29 27/05S - FV, refer to/voir note 2	USD	8 394.05	0.01
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 035 208.00	1.09
290 000	EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	USD	272 107.00	0.29
410 045	FEL ENERGY V1 SARL 5.75 20-40 01/12S	USD	369 674.40	0.39
420 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	393 426.60	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	MALAYSIA/MALAISIE		1 223 726.00	1.29
200 000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.55 20-50 21/04S	USD	224 856.00	0.24
1 000 000	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	998 870.00	1.05
	MEXICO/MEXIQUE		6 284 281.49	6.62
240 000	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	219 324.00	0.23
385 000	CIBANCO SA INSTITUT 4.375 21-31 22/07S	USD	320 928.30	0.34
511 056	FERMACA ENTERP REGS 6.375 14-38 30/03S	USD	487 051.49	0.51
430 000	GACM REGS 5.50 17-47 31/07S	USD	379 677.10	0.40
140 600	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	679 487.26	0.73
390 000	MEXICO CITY ARPT 4.25 16-26 31/10S	USD	386 638.20	0.41
315 000	PEMEX 6.75 16-47 21/09S	USD	256 291.88	0.27
210 000	PEMEX 6.625 05-35 15/06S	USD	188 695.50	0.20
630 000	PEMEX 6.50 18-27 13/03S	USD	639 582.30	0.67
415 000	PEMEX 5.625 16-46 23/01S	USD	314 123.88	0.33
380 000	PEMEX 6.50 11-41 02/06S	USD	314 926.90	0.33
540 000	PEMEX 6.95 20-60 28/07S	USD	440 243.10	0.46
230 000	PEMEX 7.69 20-50 23/07S	USD	201 237.35	0.21
365 000	PEMEX 6.49 20-27 23/01S	USD	370 652.03	0.39
455 000	PETROLEOS MEXIC 6.7000 21-32 16/02S	USD	433 699.17	0.46
320 000	PETROLEOS MEXICANOS 6.70 21-32 16/02S	USD	305 982.40	0.32
375 000	UNITED MEXICAN 4.4000 22-52 12/02S	USD	345 740.63	0.36
	MICRONESIE (ILES)/MICRONESIE (ILES)		576 390.75	0.61
650 000	KAZMUNAYGAS 5.75 17-47 19/04S	USD	576 390.75	0.61
	MONGOLIA/MONGOLIE		1 283 382.75	1.35
660 000	DEV BK MONGOLIA 7.25 18-23 23/10S	USD	669 662.40	0.70
450 000	MONGOLIA 4.45 21-31 07/07S	USD	406 107.00	0.43
210 000	MONGOLIA 5.125 20-26 07/04S	USD	207 613.35	0.22
	MOROCCO/MAROC		452 004.80	0.48
520 000	MOROCCO 3.0000 20-32 15/12S	USD	452 004.80	0.48
	NIGERIA/NIGERIA		3 879 243.67	4.09
555 000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	462 731.25	0.49
350 000	NIGERIA 6.1250 21-28 28/09S	USD	322 511.00	0.34
1 470 000	NIGERIA 6.50 17-27 28/11S	USD	1 401 108.45	1.48
245 000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	USD	231 354.72	0.24
265 000	NIGERIA 7.696 18-38 23/02S	USD	231 534.48	0.24
375 000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	356 274.37	0.38
435 000	NIGERIA 8.747 18-31 21/01S	USD	439 149.90	0.46
430 000	REPUBLIC OF NIG 8.3750 22-29 24/03S	USD	434 579.50	0.46
	OMAN/OMAN		3 416 446.37	3.61
340 000	OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S	USD	360 515.60	0.38
750 000	OMAN 5.375 17-27 08/03S	USD	771 461.25	0.81
410 000	OMAN 6.00 19-29 01/08S	USD	428 566.85	0.45
855 000	OMAN 6.50 17-47 08/03S	USD	839 421.90	0.89
585 000	OMAN 6.75 18-48 17/01S	USD	585 231.07	0.62
420 000	OMAN 7.00 21-51 25/01S	USD	431 249.70	0.46
	PAKISTAN/PAKISTAN		896 529.82	0.95
285 000	PAKISTAN 6.0000 21-26 08/04S	USD	224 220.90	0.24
605 000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	451 708.12	0.48
315 000	PAKISTAN 8.875 21-51 08/04S	USD	220 600.80	0.23
	PANAMA/PANAMA		2 084 297.25	2.20
430 000	AEROPUERTO INTERNACI 5.125 21-61 11/08S	USD	393 920.85	0.42

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
600 000	AES PANAMA SA 4.375 20-30 31/05S	USD	570 534.00	0.60
235 000	BANCO NACIONAL DE PAN 2.5 20-30 11/08S	USD	207 500.30	0.22
400 000	PANAMA 4.50 17-47 15/05S	USD	400 578.00	0.42
200 000	PANAMA 2.252 20-32 29/09S	USD	177 334.00	0.19
270 000	PANAMA 6.70 06-36 26/01S	USD	334 430.10	0.35
	PARAGUAY/PARAGUAY		607 172.60	0.64
380 000	PARAGUAY 5.40 19-50 30/03S	USD	384 909.60	0.41
200 000	PARAGUAY 6.10 14-44 11/08S	USD	222 263.00	0.23
	PERU/PÉROU		656 821.29	0.69
2 955 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	656 821.29	0.69
	QATAR/QATAR		1 947 811.60	2.06
690 000	QATAR 4.40 20-50 16/04S	USD	776 612.25	0.82
510 000	QATAR 4.817 19-49 14/03S	USD	606 443.55	0.64
460 000	QATAR 5.103 18-48 23/04S	USD	564 755.80	0.60
	ROMANIA/ROUMANIE		1 429 707.95	1.51
160 000	ROMANIA 3.0000 22-27 27/02S	USD	155 816.80	0.16
550 000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	492 784.90	0.52
750 000	ROMANIA 5.125 18-48 15/06S	USD	781 106.25	0.83
	ROMANIA/ROUMANIE		427 172.82	0.45
390 000	ROMANIA 4.625 19-49 03/04A	EUR	427 172.82	0.45
	RUSSIA/RUSSIE		0.00	0.00
180 200 000	RUSSIA 6.90 18-29 07/03S	RUB	0.00	0.00
	SAUDI ARABIA/ARABIE SAOUDITE		1 623 688.30	1.71
750 000	SAUDI ARABIA 3.75 20-55 21/01S	USD	723 682.50	0.76
400 000	SAUDI ARABIAN OIL COM 3.5 20-70 24/11S	USD	339 724.00	0.36
545 000	SAUDI ARABIAN OIL COM 4.25 19-39 16/04S	USD	560 281.80	0.59
	SENEGAL/SENEGAL		1 365 494.07	1.44
345 000	SENEGAL 6.75 18-48 13/03S	USD	298 581.97	0.32
1 130 000	SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	1 066 912.10	1.12
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		3 217 757.85	3.40
400 000	ESKOM HOLDINGS 6.35 18-28 10/08S	USD	409 726.00	0.43
235 000	ESKOM HOLDINGS 6.75 13-23 06/08S	USD	231 963.80	0.24
465 000	ESKOM HOLDINGS 7.125 15-25 11/02S	USD	449 808.45	0.47
460 000	SOUTH AFRICA 5.65 17-47 27/09S	USD	402 520.70	0.42
360 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	315 028.80	0.33
7 800 000	SOUTH AFRICA 8.50 13-37 31/01S	ZAR	455 131.88	0.49
9 705 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	558 404.22	0.60
400 000	TRANSNET REG S EMTN 4.00 12-22 26/07S	USD	395 174.00	0.42
	SPAIN/ESPAGNE		330 145.20	0.35
385 000	A.I. CANDELARIA 5.75 21-33 13/05S	USD	330 145.20	0.35
	SRI LANKA/SRI LANKA		1 976 983.96	2.09
390 000	SRI LANKA 5.875 12-22 25/07S	USD	261 892.80	0.28
925 000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	443 930.63	0.47
910 000	SRI LANKA 6.825 16-26 18/07S	USD	446 250.35	0.47
725 000	SRI LANKA 6.85 15-25 03/11S	USD	359 821.13	0.38
400 000	SRI LANKA 7.5500 19-30 28/03S	USD	191 794.00	0.20
570 000	SRI LANKA 7.8500 19-29 14/03S	USD	273 295.05	0.29
	STRUCTURED PRODUCTS/PRODUITS STRUCTURÉS		421 070.00	0.44
500 000	SERBIA 2.125 20-30 01/12S	USD	421 070.00	0.44

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

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

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			USD	
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 105 373.54	2.22
240 000	EQUATE PETROCHEMICAL 2.625 21-28 28/04S	USD	222 973.20	0.24
350 000	LISTRINDO CAP REGS 4.95 16-26 14/09S	USD	347 550.00	0.37
775 000	MINEJESA CAP BV 5.625 17-37 10/08S	USD	706 389.25	0.74
559 903	MV24 CAPITAL B.V. 6.748 19-34 01/06S	USD	547 823.49	0.57
370 000	PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	280 637.60	0.30
	TURKEY/TURQUIE		1 789 832.91	1.89
665 000	TURKEY 4.25 15-26 14/04S	USD	600 252.28	0.64
355 000	TURKEY 7.25 18-23 23/12S	USD	363 069.15	0.38
415 000	TURKEY 7.375 05-25 05/02S	USD	420 417.83	0.44
445 000	TURKEY 6.125 18-28 24/10S	USD	406 093.65	0.43
	UKRAINE/UKRAINE		537 754.75	0.57
42 500 000	UKRAINE 11.67 19-23 22/11	UAH	0.00	0.00
575 000	UKRAINE 6.75 19-26 20/06A	EUR	127 954.75	0.14
200 000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	40 000.00	0.04
255 000	UKRAINE 7.75 15-25 01/09S	USD	51 000.00	0.05
515 000	UKRAINE 7.75 15-27 01/09S	USD	103 000.00	0.11
484 000	UKRAINE 7.253 20-33 15/03S	USD	96 800.00	0.10
595 000	UKRAINE 7.75 15-26 01/09S	USD	119 000.00	0.13
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATES ARABES		2 956 609.21	3.12
720 000	ABU DHABI OIL 4.60 17-47 02/11S	USD	764 776.80	0.81
399 240	ACWA REGS 5.95 17-39 15/12S	USD	429 790.03	0.45
190 000	DP WORLD LTD 6.85 07-37 02/07S	USD	228 929.10	0.24
240 000	DP WORLD PLC 5.625 18-48 25/09S	USD	260 863.20	0.28
340 000	GVT OF SHARJAH 3.625 21-33 10/03S	USD	313 505.50	0.33
300 000	RUWAI POWER REGS 6.00 13-36 31/08S	USD	385 497.60	0.41
415 000	UAE INT'L GOVT 2.8750 21-41 19/10S	USD	380 366.18	0.40
210 000	UNITED ARAB EMIRATES 3.125 19-49 30/09S	USD	192 880.80	0.20
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 119 343.55	1.18
450 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	442 705.50	0.47
410 000	MARB BONDCO PLC 3.95 21-31 29/01S	USD	362 343.65	0.38
360 000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	314 294.40	0.33
	URUGUAY/URUGUAY		903 229.13	0.95
32 070 000	URUGUAY 3.875 20-40 02/07S	UYU	903 229.13	0.95
	VENEZUELA/VENEZUELA		98 704.27	0.10
205 000	PETROLEOS VENEZUELA 5.375 07-27 12/04S - FV, refer to/voir note 2	USD	14 787.68	0.02
200 000	PETROLEOS VENEZUELA 6.00 13-26 15/11S - FV, refer to/voir note 2	USD	14 454.00	0.02
235 000	PETROLEOS VENEZUELA 9.00 11-21 17/11S - FV, refer to/voir note 2	USD	17 263.10	0.02
60 000	VENEZUELA 7.00 07-38 31/03S - FV, refer to/voir note 2	USD	6 021.67	0.01
195 000	VENEZUELA 7.65 05-25 21/04S - FV, refer to/voir note 2	USD	17 465.18	0.01
195 000	VENEZUELA 9.25 97-27 15/09S - FV, refer to/voir note 2	USD	19 537.06	0.01
95 000	VENEZUELA DEF 7.75 09-19 13/10S - FV, refer to/voir note 2	USD	9 175.58	0.01
	ZAMBIA/ZAMBIE		839 283.70	0.89
605 000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	438 903.30	0.47
560 000	ZAMBIA 8.97 15-27 30/07S	USD	400 380.40	0.42
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		1 235 967.47	1.30
	ARGENTINA/ARGENTINE		190 074.65	0.20
430 000	ARGENTINA FL.R 20-41 09/07S	USD	152 286.65	0.16
120 000	ARGENTINA FL.R 20-46 09/07S	USD	37 788.00	0.04

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	ECUADOR/EQUATEUR		747 584.07	0.78
1 137 010	ECUADOR FL.R 20-35 31/07S	USD	747 584.07	0.78
	ISRAEL/ISRAËL		233 308.75	0.25
250 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	233 308.75	0.25
	UKRAINE/UKRAINE		65 000.00	0.07
325 000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	65 000.00	0.07

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(145 376.67)	(0.15)
CDX NA HY S38 V1 MKT	BNP-PARIBAS SA PARIS	2 700 000.00	20/06/2027	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(145 376.67)	(0.15)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
							USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							571 777.74	0.60
CLP	851 100 000.00	BNP Paribas SA	13/04/2022	USD	965 633.83	114 292.58	0.12	
USD	1 001 683.01	BNP Paribas SA	13/04/2022	CLP	851 100 000.00	(78 359.71)	(0.08)	
GBP	734 492.28	Caceis Bank	14/04/2022	USD	961 311.12	5 695.42	0.01	
USD	60 314 468.55	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	54 901 229.07	(788 449.05)	(0.83)	
USD	411 723.38	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	314 630.98	(2 508.83)	0.00	
CHF	58 319 726.47	Caceis Bank	14/04/2022	USD	62 594 773.79	800 534.10	0.84	
USD	34 981 022.92	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	32 614 556.30	(471 831.64)	(0.50)	
EUR	76 262 473.84	Caceis Bank	14/04/2022	USD	83 733 255.99	1 144 204.92	1.20	
USD	565 044.58	BNP Paribas SA	20/04/2022	PLN	2 411 000.00	(12 676.64)	(0.01)	
INR	66 910 000.00	HSBC Bank PLC	21/04/2022	USD	887 282.85	(6 843.48)	(0.01)	
USD	871 015.63	HSBC Bank PLC	21/04/2022	INR	66 910 000.00	(9 449.61)	(0.01)	
USD	1 501 673.36	BNP Paribas SA	13/06/2022	ZAR	23 269 630.00	(77 452.32)	(0.08)	
ZAR	19 060 000.00	BNP Paribas SA	13/06/2022	USD	1 252 218.10	40 678.64	0.04	
MXN	10 520 000.00	HSBC Bank PLC	15/06/2022	USD	494 015.18	26 809.93	0.03	
USD	1 213 989.06	HSBC Bank PLC	15/06/2022	MXN	25 840 000.00	(66 133.14)	(0.07)	
EUR	624 000.00	HSBC Bank PLC	15/09/2022	USD	690 005.43	9 829.10	0.01	
USD	4 241 789.45	HSBC Bank PLC	15/09/2022	EUR	3 833 000.00	(56 562.53)	(0.06)	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge – Flossbach von Storch Global Convertible Bond

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 86 083 680.38)	(2)	83 274 908.56
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 575 928.68)	(2)	282 630.77
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 417 962.45
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		186 326.02
		87 161 827.80
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	53 232.98
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	12 782.31
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	807 302.81
		873 318.10
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		86 288 509.70

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		92 168 349.33
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	29 473.84
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	347 681.87
Bank interest/Intérêts bancaires		1 026.13
		378 181.84
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	343 210.95
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 099.81
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		10 196.45
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	82 854.18
		438 361.39
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(60 179.55)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	863 575.48
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	255 514.50
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(82.50)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	313 328.29
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 016 746.08
		2 388 902.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 784 413.31)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	(134 321.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(439 270.41)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(2 969 103.39)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(2 910 736.24)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		86 288 509.70

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Distribution	32 500.0000	0.0000	0.0000	32 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	14 950.0000	0.0000	(1 850.0000)	13 100.0000
P - EUR - Capitalisation	41 000.0000	0.0000	(41 000.0000)	0.0000
P - EUR - Distribution	19 800.0000	3 950.0000	0.0000	23 750.0000
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	189 874.3530	30 001.0000	(34 307.0000)	185 568.3530
I - CHF - Hedged - Capitalisation	30 365.0000	12 115.0000	(13 200.0000)	29 280.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	910 068.0000	58 551.0000	(157 193.0000)	811 426.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	832 715.6900	82 046.0000	(125 975.0000)	788 786.6900
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	68 098.1360	14 704.0000	0.0000	82 802.1360
M - USD - Hedged - Capitalisation	871 148.6090	120 201.9050	(297 213.1150)	694 137.3990
M - USD - Hedged - Distribution	0.0000	20 106.3350	0.0000	20 106.3350
M X1 - USD - Hedged - Distribution	47 000.0000	0.0000	0.0000	47 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	713 087.1160	217 097.7700	(161 990.0000)	768 194.8860
M - CHF - Hedged - Distribution	176 028.4430	0.0000	0.0000	176 028.4430
M - EUR - Capitalisation	1 769 742.8150	397 188.4100	(377 693.6940)	1 789 237.5310
M - EUR - Distribution	561 004.3880	47 202.0000	(19 546.0340)	588 660.3540
M X1 - EUR - Capitalisation	173 401.3670	0.0000	(92 901.0000)	80 500.3670
M - GBP - Hedged - Capitalisation	8 000.0000	0.0000	(8 000.0000)	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	24 904.0000	4 000.0000	(19 186.0000)	9 718.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	366 342.9140	40 000.0000	(229 510.0740)	176 832.8400
N - USD - Hedged - Capitalisation	437 672.5040	0.0000	0.0000	437 672.5040
N - USD - Hedged - Distribution	4 350.0000	0.0000	0.0000	4 350.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	516 537.2110	110 000.0000	(84 300.0000)	542 237.2110
N - EUR - Capitalisation	505 524.3340	297 920.6660	(60 000.0000)	743 445.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	373 367.53	392 953.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4882	12.0909	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	136 235.65	164 637.62	421 676.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3997	11.0125	10.3606

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	458 026.21	536 253.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.1714	10.4757
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	250 924.19	221 193.51	207 419.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5652	11.1714	10.4757
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 156 423.88	2 311 550.85	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6206	12.1741	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	313 976.61	343 458.55	51 051.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7232	11.3110	10.5587
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 723 850.03	10 313 448.53	10 075 990.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7513	11.3326	10.5641
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 615 264.55	9 572 740.64	8 558 171.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9222	11.4958	10.6812
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	927 889.74	800 799.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2061	11.7595	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 029 344.22	10 573 741.02	9 026 089.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5674	12.1377	11.2144
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	232 577.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5674	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	545 140.41	571 504.14	527 082.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5987	12.1597	11.2145
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 175 963.27	8 012 643.07	5 847 475.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6431	11.2366	10.5081
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 873 466.28	1 977 933.00	1 162 583.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6430	11.2364	10.5080
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 325 524.79	20 151 104.20	18 070 777.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8010	11.3865	10.6135
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 358 104.64	6 387 847.40	4 713 010.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8010	11.3864	10.6135
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	872 527.32	1 979 557.84	1 555 202.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8388	11.4160	10.6220
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	93 673.40	86 885.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.7092	10.8607
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	108 262.28	291 605.66	210 296.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1404	11.7092	10.8607
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 979 161.63	4 305 703.43	4 200 802.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1923	11.7532	10.8819

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 076 432.19	5 324 063.47	7 088 987.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5987	12.1645	11.2279
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 454.37	52 915.50	5 661 990.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5987	12.1645	11.2279
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 796 393.84	5 826 647.00	5 755 734.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6898	11.2802	10.5384
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 065 216.26	5 778 531.27	5 306 072.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8484	11.4308	10.6442

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		83 274 908.56	96.51
	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		83 274 908.56	96.51
	EQUITIES/ACTIONS		1 415 539.48	1.64
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 415 539.48	1.64
1 200	BANK OF AMERICA CV PFD 7.25 08-XX 31/12Q	USD	1 415 539.48	1.64
	BONDS/OBLIGATIONS		8 132 307.18	9.42
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		850 325.96	0.99
1 000 000	FMG RESOURCES 4.375 21-31 25/03S	USD	850 325.96	0.99
	FRANCE/FRANCE		1 595 716.25	1.85
26 044	KORIAN SA 1.875 21-99 31/12S	EUR	1 009 603.25	1.17
600 000	ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	EUR	586 113.00	0.68
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 440 223.00	1.67
400 000	ZF FINANCE GMBH 2.2500 21-28 03/05A	EUR	356 756.00	0.41
1 100 000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1 083 467.00	1.26
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		961 642.00	1.11
1 100 000	PROSUS N.V. 1.539 20-28 03/08A	EUR	961 642.00	1.11
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 284 399.97	3.80
900 000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	877 662.00	1.02
1 400 000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	1 098 508.97	1.27
750 000	MSCI INC 3.6250 20-30 01/09S	USD	633 285.40	0.73
800 000	UBER TECHNOLOGIES 4.50 21-29 12/08S	USD	674 943.60	0.78
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		73 302 504.40	84.96
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 864 090.50	2.16
800 000	AMS AG CV 0.00 18-25 05/03U	EUR	678 588.00	0.79
1 300 000	AMS AG CV 2.125 20-27 03/11S	EUR	1 185 502.50	1.37
	BELGIUM/BELGIQUE		3 269 392.00	3.79
3 200 000	SAGERPAR CV 0.00 21-26 01/04U	EUR	3 269 392.00	3.79
	BERMUDA/BERMUDES		2 492 082.87	2.89
800 000	JAZZ INVESTMENTS CV 1.50 18-24 15/08S	USD	739 395.14	0.86
1 600 000	JAZZ INVESTMENTS CV 2.00 20-26 11/06S	USD	1 752 687.73	2.03
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		3 275 409.51	3.80
1 300 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	934 173.82	1.09
1 000 000	MEITUAN DIANPING 0.00 21-27 27/04U	USD	757 758.50	0.88
1 000 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S	USD	718 635.69	0.83
900 000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	864 841.50	1.00
	DENMARK/DANEMARK		1 631 448.00	1.89
1 600 000	GN STORE NORD LTD CV 0.00 19-24 21/05U	EUR	1 631 448.00	1.89
	FRANCE/FRANCE		6 782 842.32	7.86
1 600 000	ATOS SE CV 0.00 19-24 06/11U	EUR	1 513 512.00	1.75
145 000	EDF CV 0.00 20-24 14/09U	EUR	1 847 880.00	2.15
30 000	KORIAN SA CV 0.875 20-27 06/03A	EUR	1 543 635.00	1.79
15	SELENA SARL CV 0.00 20-25 25/06U	EUR	1 692 487.50	1.96
200 000	TOTALENERGIES SE CV 0.50 15-22 02/12S	USD	185 327.82	0.21

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

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

Number of Shares or Nominal Value Nombre d'actions ou valeur nominale	Investment Investissement	Quotation Currency Devise de cotation	Market Value Valeur de marché	% of Net Assets % de l'actif net
			EUR	
	GERMANY/ALLEMAGNE		12 129 847.50	14.06
400 000	ADIDAS AG 0.05 18-23 12/09A	EUR	412 354.00	0.48
1 300 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	1 412 742.50	1.64
2 400 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	2 259 276.00	2.62
1 100 000	MTU AERO ENGINES CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	1 098 064.00	1.27
2 000 000	RAG STIFTUNG CV 0.000 20-26 17/06U	EUR	2 128 440.00	2.47
2 200 000	RAG-STIFTUNG CV 0.00 18-24 02/10U	EUR	2 177 241.00	2.52
2 800 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	2 641 730.00	3.06
	ICELAND/ISLANDE		852 338.11	0.99
1 100 000	FIVERR INTERNAT CV 0.00 20-25 01/11U	USD	852 338.11	0.99
	ISRAEL/ISRAËL		1 400 759.00	1.62
400 000	NICE SYSTEMS LTD 20-25 15/09U	USD	379 867.88	0.44
1 300 000	WIX.COM LTD CV 0.00 20-25 15/08U	USD	1 020 891.12	1.18
	ITALY/ITALIE		4 150 023.00	4.81
1 100 000	DIASORIN SPA CV 0.00 21-28 05/05U	EUR	1 075 002.50	1.25
2 700 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	2 225 272.50	2.58
800 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	849 748.00	0.98
	JAPAN/JAPON		744 980.11	0.86
100 000 000	SENKO CO LTD CV 0.00 21-25 18/03U	JPY	744 980.11	0.86
	JERSEY/JERSEY		1 598 981.72	1.85
1 700 000	CORNWALL JERSEY CV 0.75 21-26 16/04S	GBP	1 598 981.72	1.85
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 170 563.50	1.36
700 000	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0.00 19-22 30/12U	EUR	699 639.50	0.81
400 000	LAGFIN S.C.A. CV 2.00 20-25 02/07A	EUR	470 924.00	0.55
	SINGAPORE/SINGAPOUR		816 312.00	0.95
800 000	SGX TREASURY CV 0.0 21-21 01/03U	EUR	816 312.00	0.95
	SPAIN/ESPAGNE		3 169 633.50	3.67
900 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	1 095 493.50	1.27
2 400 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A	EUR	2 074 140.00	2.40
	TAIWAN/TAÏWAN		1 379 373.57	1.60
1 600 000	UNITED MICROELECT CV 0.000 21-26 07/07U	USD	1 379 373.57	1.60
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		7 062 196.00	8.18
1 700 000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	1 814 189.00	2.09
750 000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	727 863.66	0.84
1 400 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.625 21-28 09/02S	EUR	1 114 309.00	1.29
800 000	MONDELEZ INTL HLDG CV 0.00 21-24 20/09U	EUR	817 708.00	0.95
1 000 000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	842 493.15	0.98
800 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	852 350.69	0.99
1 100 000	SHOP APOTHEKE EUR CV 0.00 21-28 21/01U	EUR	893 282.50	1.04
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATES ARABES		1 538 748.04	1.78
1 800 000	ABU DHABI NATIONAL CV 0.70 21-24 04/06S	USD	1 538 748.04	1.78
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		367 902.49	0.43
300 000	BP CAPITAL MARKTS CV 1.00 16-23 28/04S	GBP	367 902.49	0.43
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		17 605 580.66	20.41
2 200 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	2 281 581.81	2.65
2 300 000	CABLE ONE INC CV 22-25 15/03A	USD	1 813 077.61	2.10
1 100 000	CHEESECAKE FACTORY CV 0.375 21-26 15/06S	USD	882 862.09	1.02
2 200 000	ETSY INC CV 0.25 21-28 11/06S	USD	1 766 169.05	2.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 000	FORD MOTOR CV 21-26 15/03U	USD	425 909.32	0.49
1 800 000	JPMORGAN CHASE BK CV 0.00 20-23 28/11U	USD	1 569 930.35	1.82
1 100 000	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.75 19-49 01/12Q	USD	985 402.86	1.14
800 000	SNAP CV 0.12522-28 01/03S	USD	713 848.92	0.83
1 000 000	SNAP INC CV 0.00 21-27 01/0	USD	767 402.15	0.89
2 400 000	SPOTIFY USA INC CV 1.00 21-26 15/03U	USD	1 845 194.81	2.14
2 400 000	UBER TECHNOLOGIES INC CV -25 15/12U	USD	1 935 185.37	2.24
1 600 000	UPSTART HLDGS CV 0.25 21-26 15/08S	USD	1 226 793.69	1.42
1 300 000	UPWORK INC CV 0.25 21-26 10/08S	USD	953 849.37	1.11
400 000	ZYNGA INC CV 0.25 19-24 01/06S	USD	438 373.26	0.51
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			424 557.50	0.49
SWEDEN/SUÈDE			424 557.50	0.49
500 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX 01/05A	EUR	424 557.50	0.49
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			282 630.77	0.33
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)			282 630.77	0.33
Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)				
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			282 630.77	0.33
20	ALIBABA GR ADR JUN 190.00 16.06.23 CALL	USD	11 324.32	0.01
20	ALIBABA GR ADR JUN 270.00 17.06.22 CALL	USD	188.74	0.00
250	BARRICK GOLD JAN 25.000 20.01.23 CALL	USD	63 586.93	0.07
170	BASF DEC 68.000 15.12.23 CALL	EUR	22 100.00	0.03
100	BRENNTAG JUN 84.000 16.06.23 CALL	EUR	44 800.00	0.05
300	DEUTSCHE POST JUN 60.000 16.06.23 CALL	EUR	19 500.00	0.02
75	NEWMONT MINING JAN 70.000 20.01.23 CALL	USD	102 121.06	0.12
100	PINTEREST MAY JAN 55.000 20.01.23 CALL	USD	3 595.02	0.00
40	SAP AG JUN 120.00 17.06.22 CALL	EUR	2 000.00	0.00
140	TENCENT HLD JUN 500.00 29.06.22 CALL	HKD	3 534.70	0.00
130	UBISOFT DEC 80.000 16.12.22 CALL	EUR	9 880.00	0.01

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(807 302.81)	(0.94)
EUR	344 634.22	Caceis Bank	14/04/2022	USD	377 516.16	5 437.15	0.01
EUR	42 391.77	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	35 343.91	582.44	0.00
CHF	27 282 719.06	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	26 671 935.89	(24 968.28)	(0.03)
GBP	3 054 449.70	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	3 641 380.44	(28 166.44)	(0.03)
USD	16 872 999.28	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	15 369 397.40	(208 991.75)	(0.24)
EUR	2 220 381.48	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	2 280 130.50	(6 616.36)	(0.01)
USD	400 000.00	Caceis Bank	18/05/2022	EUR	364 209.17	(5 232.22)	(0.01)
EUR	16 374 089.26	Caceis Bank	18/05/2022	USD	18 700 000.00	(408 672.62)	(0.47)
EUR	11 870 020.64	Caceis Bank	15/06/2022	USD	13 500 000.00	(230 964.03)	(0.27)
JPY	30 000 000.00	Caceis Bank	15/06/2022	EUR	231 028.04	(9 074.21)	(0.01)
EUR	991 786.56	Caceis Bank	15/06/2022	JPY	130 000 000.00	30 012.25	0.03
EUR	6 790 531.39	Caceis Bank	14/07/2022	USD	7 500 000.00	79 001.47	0.09

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
EUR	1 885 216.03	Caceis Bank	14/07/2022	GBP	1 600 000.00	349.79	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

PrivilEdge – H2O High Conviction Bonds

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 277 395 694.43)	(2)	250 154 645.29
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 990 866.96
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		557.96
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		2 005 886.05
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	5 219 910.79
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		1 382.14
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	23 259 228.10
		292 632 477.29
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR (920 360.36))	(2)	410 055.22
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		99 773.70
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	160 600.16
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	92 448.00
		762 877.08
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		291 869 600.21

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		358 573 339.53
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 306 955.67
Bank interest/Intérêts bancaires		31 926.33
Other income/Autres revenus		3 298 766.04
		6 637 648.04
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 156 389.10
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	24 846.37
Performance fees/Commission de performance	(3)	131 584.32
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		75 533.71
Other expenses/Autres frais		2 874.97
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	385 412.42
		1 776 640.89
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		4 861 007.15
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 914 068.90)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(1 799 231.52)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	13 887 279.51
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 046 729.66)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(21 877 228.71)
		(8 888 972.13)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(33 340 646.78)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(576 044.96)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	1 077 960.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	21 677 633.06
		(20 050 070.08)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé		(27 554.45)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(46 626 114.79)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		291 869 600.21

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	418 998.7330	0.0000	(63 391.5240)	355 607.2090
P - CHF - Hedged - Capitalisation	63 991.2050	2 536.9030	(39 129.3260)	27 398.7820
P - EUR - Capitalisation	333 365.2490	1 474.4550	(103 389.8740)	231 449.8300
P - GBP - Hedged - Capitalisation	8 488.8160	6 130.8700	(3 188.8160)	11 430.8700
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	233 802.5600	0.0000	233 802.5600
I - CHF - Hedged - Capitalisation	8 030.0000	0.0000	(3 400.0000)	4 630.0000
I - EUR - Capitalisation	5 208 358.9570	55 943.9000	(658 208.3300)	4 606 094.5270
I X9 - EUR - Capitalisation	711 001.1610	76 254.1360	(223 292.9180)	563 962.3790
M - USD - Hedged - Capitalisation	2 602 328.9850	288 515.0740	(550 715.0530)	2 340 129.0060
M - USD - Hedged - Distribution	363 490.3790	72 245.4930	(156 503.8790)	279 231.9930
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	24 955.4960	9 773.8770	(635.0000)	34 094.3730
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 403 170.6890	301 195.1680	(408 214.1310)	2 296 151.7260
M - CHF - Hedged - Distribution	100 949.0350	9 438.5580	(10 700.0000)	99 687.5930
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	6 700.0000	0.0000	(140.0000)	6 560.0000
M - EUR - Capitalisation	4 186 670.7180	141 943.7460	(1 220 879.2870)	3 107 735.1770
M - EUR - Distribution	777 553.4070	11 580.0000	(241 923.2170)	547 210.1900
M X1 - EUR - Capitalisation	681 334.7960	88 051.9570	(322 692.0350)	446 694.7180
M X1 - EUR - Distribution	149 861.7910	2 065.0000	(21 648.4380)	130 278.3530
M - GBP - Hedged - Capitalisation	71 668.9860	1 200.0000	0.0000	72 868.9860
M - GBP - Hedged - Distribution	157 502.4460	16 181.0000	(16 030.0000)	157 653.4460
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	7 460.0000	0.0000	0.0000	7 460.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	1 000.0000	28 207.0000	(2 650.0000)	26 557.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 052 394.6150	143 239.5270	(427 906.6090)	767 727.5330
N - USD - Hedged - Distribution	81 839.1530	270 855.5270	(71 366.0000)	281 328.6800
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 159 166.6690	0.0000	(57 000.0000)	1 102 166.6690
N - EUR - Capitalisation	1 015 175.5480	82 784.3940	(375 503.1980)	722 456.7440
N - EUR - Distribution	224 647.3420	0.0000	0.0000	224 647.3420

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 876 077.85	7 411 239.44	7 534 801.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5241	17.6880	14.3481
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	412 530.36	1 039 995.13	4 847 502.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0565	16.2522	13.2939

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 573 678.00	5 554 892.06	8 178 080.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4404	16.6631	13.6184
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	179 803.82	144 367.57	132 053.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7297	17.0068	13.7864
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 025 323.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2168	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 256.80	134 681.20	9 623 430.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6062	16.7723	13.6341
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 024 492.12	88 251 965.86	154 918 652.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8539	16.9443	13.8146
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 005 113.80	12 205 833.58	3 537 837.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9676	17.1671	13.8957
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 058 449.84	47 217 606.97	53 856 149.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1181	18.1444	14.7322
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 768 623.65	6 625 300.22	13 210 322.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0776	18.2269	14.6923
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	579 802.96	452 950.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0058	18.1503	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 545 522.68	39 927 815.76	51 675 645.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4805	16.6146	13.5603
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 545 889.04	1 671 090.16	1 318 317.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5073	16.5538	13.5769
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	102 377.22	111 829.42	226 226.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6063	16.6910	13.6035
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 866 928.55	70 774 616.97	85 482 567.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7243	16.9047	13.7547
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 595 808.16	13 066 734.34	17 350 214.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7084	16.8049	13.7373
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 050 625.74	11 264 827.67	15 208 484.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7840	16.5335	13.7518
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 053 297.14	2 515 121.56	7 675 683.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7608	16.7829	13.7223
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 172 650.52	1 243 557.37	1 360 459.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0926	17.3514	13.9866
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 519 562.14	2 720 844.14	1 957 482.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9816	17.2749	13.9778

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	115 684.51	122 686.09	365 376.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5073	16.4459	13.9457
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	405 925.33	16 443.66	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2851	16.4437	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 234 077.18	19 364 725.88	25 045 955.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2380	18.4006	14.8274
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 832 773.88	1 506 872.74	3 217 084.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1784	18.4126	14.8363
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 180 499.81	19 399 134.43	22 745 873.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5879	16.7354	13.6373
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 454 094.54	17 309 276.85	31 494 425.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8544	17.0505	13.8503
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 521 482.71	3 822 843.80	4 817 379.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6756	17.0171	13.7738

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		250 154 645.29	85.71
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		162 773 113.78	55.77
	BONDS/OBLIGATIONS		159 968 664.82	54.81
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		3 221 480.94	1.10
4 700 000	AUSTRALIA 5.75 10-22 15/07S	AUD	3 221 480.94	1.10
	GREECE/GRÈCE		5 283 764.71	1.81
9 875	GREECE 3.50 17-23 30/01A	EUR	10 161.62	0.00
3 246 500	GREECE 3.75 17-28 30/01A	EUR	3 665 801.71	1.26
130 000	GREECE 3.90 17-33 30/01A	EUR	143 991.25	0.05
202 500	GREECE 4.00 17-37 30/01A	EUR	246 008.13	0.08
1 200 000	GREECE 4.375 17-22 01/08A	EUR	1 217 802.00	0.42
	ITALY/ITALIE		72 366 869.00	24.80
10 000 000	ITALY 1.70 20-51 01/09S	EUR	8 526 850.00	2.92
10 000 000	ITALY 2.80 16-67 01/03S	EUR	10 125 550.00	3.47
9 350 000	ITALY 4.75 13-44 01/09S	EUR	13 241 002.50	4.54
31 575 000	ITALY 3.85 18-49 01/09S	EUR	40 473 466.50	13.87
	MEXICO/MEXIQUE		64 823 091.00	22.21
3 120 000	MEXICO 5.50 21-27 04/03S	MXN	12 438 265.86	4.26
4 694 599	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	21 382 123.36	7.33
20 394	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	88 580.85	0.03
7 089 196	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	30 914 120.93	10.59
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 987 590.00	0.68
2 000 000	PORTUGAL 0.70 20-27 15/10A	EUR	1 987 590.00	0.68
	RUSSIA/RUSSIE		0.00	0.00
1 600 000	RUSSIA 5.25 17-47 23/06S	USD	0.00	0.00
200 000	RUSSIA 5.625 12-42 04/04S	USD	0.00	0.00
848 167 000	RUSSIA 6.1 20-35 18/07S	RUB	0.00	0.00
8 800 000	RUSSIAN FEDERATION 4.25 17-27 23/06S	USD	0.00	0.00
	TURKEY/TURQUIE		8 869 536.46	3.04
3 150 000	TURKEY 4.875 13-43 16/04S	USD	2 016 832.33	0.69
7 000 000	TURKEY 6.625 14-45 17/02S	USD	5 209 216.74	1.79
1 870 000	TURKEY 7.625 19-29 26/04S	USD	1 643 487.39	0.56
	UKRAINE/UKRAINE		1 925 734.52	0.66
1 450 000	UKRAINE 6.75 19-26 20/06A	EUR	290 000.00	0.10
4 800 000	UKRAINE 7.75 15-23 01/09S	USD	862 805.02	0.30
500 000	UKRAINE 7.75 15-23 01/09S	USD	89 875.52	0.03
2 300 000	UKRAINE 7.75 15-25 01/09S	USD	413 427.41	0.14
1 300 000	UKRAINE 7.75 15-27 01/09S	USD	233 676.36	0.08
200 000	UKRAINE 7.75 15-26 01/09S	USD	35 950.21	0.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 490 598.19	0.51
1 000 000	UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S	GBP	1 490 598.19	0.51
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		2 804 448.96	0.96
	FRANCE/FRANCE		550 555.88	0.19
600 000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 18-XX 04/04A	USD	550 555.88	0.19

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SPAIN/ESPAGNE		1 168 063.75	0.40
600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 19-24 02/08Q	USD	561 262.75	0.19
600 000	BANKIA SA SUB FL.R 17-XX 18/07Q	EUR	606 801.00	0.21
	SWITZERLAND/SUISSE		527 998.92	0.18
600 000	UBS GROUP SA FL.R 18-XX 31/01A	USD	527 998.92	0.18
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		557 830.41	0.19
600 000	ING GROEP NV FL.R 19-XX 16/04S	USD	557 830.41	0.19
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		87 381 531.51	29.94
	BONDS/OBLIGATIONS		87 381 531.51	29.94
	FRANCE/FRANCE		17 343 421.85	5.94
5 230 000	FRANCE TREASURY BILL ZCP 010622	EUR	5 235 527.85	1.79
1 300 000	FRANCE TREASURY BILL ZCP 060422	EUR	1 300 052.00	0.45
4 800 000	FRANCE TREASURY BILL ZCP 090622	EUR	4 805 832.00	1.65
6 000 000	FRANCE TREASURY BILL ZCP 210422	EUR	6 002 010.00	2.05
	GERMANY/ALLEMAGNE		13 538 727.50	4.64
200 000	GERM TREA BILL ZCP 18-05-22	EUR	200 187.00	0.07
400 000	GERM TREA BILL ZCP 21-04-22	EUR	400 138.00	0.14
12 500 000	GERM TREA BILL ZCP 21-09-22	EUR	12 537 812.50	4.29
400 000	GERM TREA BILL ZCP 22-06-22	EUR	400 590.00	0.14
	ITALY/ITALIE		8 518 445.00	2.92
8 500 000	ITALY ZCP 31-08-22	EUR	8 518 445.00	2.92
	JAPAN/JAPON		22 504 372.73	7.71
1 751 000 000	JAPA TREA DISC BIL ZCP 25-07-22	JPY	12 969 711.52	4.44
388 600 000	JAPAN TREASURY DISC ZCP 110422	JPY	2 877 592.50	0.99
898 900 000	JAPAN TREASURY DISC ZCP 160522	JPY	6 657 068.71	2.28
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 000 150.00	0.69
2 000 000	EURO UNIO BILL ZCP 08-04-22	EUR	2 000 150.00	0.69
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 559 362.25	2.93
8 550 000	DUTC TREA CERT ZCP 30-05-22	EUR	8 559 362.25	2.93
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		14 917 052.18	5.11
10 600 000	UNIT STAT CASH MAN ZCP 10-05-22	USD	9 525 179.91	3.26
6 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 03-05-22	USD	5 391 872.27	1.85
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		(410 055.22)	(0.14)
	Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) /Options listées (Contreparties voir la note 2)		103 918.58	0.04
	Options (Counterparties refer to Note 2)/Options (Contreparties voir la Note 2)			
	Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché		103 918.58	0.04
11 000	EURO\$ 2YR MID- JUN 99.250 10.06.22 CALL	USD	61 789.42	0.02
1 400	90DAY EURO\$ DEC 100.000 19.12.22 CALL	USD	15 728.22	0.01
1 400	90DAY EURO\$ JUN 100.000 13.06.22 CALL	USD	7 864.11	0.00
1 900	90DAY EURO\$ JUN 99.750 13.06.22 CALL	USD	10 672.72	0.00
1 400	90DAY EURO\$ SEP 100.000 19.09.22 CALL	USD	7 864.11	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			EUR				
OTC options (Counterparties refer to Note 2) / Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(513 973.80)	(0.18)			
Options (Counterparties refer to Note 2) / Options (Contreparties voir la Note 2)							
	Purchased OTC options at market value / Positions longues en options OTC à la valeur de marché		561 592.20	0.19			
60 000 000	EUR(C)/USD(P) OTC JAN 1.178 09.01.23 CALL	EUR	561 592.20	0.19			
	Sold OTC options at market value / Positions courtes en options OTC à la valeur de marché		(1 075 566.00)	(0.37)			
(60 000 000)	EUR(P)/USD(C) OTC JAN 1.110 09.01.23 PUT	EUR	(1 075 566.00)	(0.37)			
Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts / Contrats futures						5 219 910.79	1.79
AUSTR 10YR BOND	4	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	AUD	342 155.68	(15 645.16)	(0.01)
AUSTR 3YR BOND	(401)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	AUD	29 739 601.25	495 240.39	0.17
EURO BOBL FUTURE	(86)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	8 568 653.00	339 960.00	0.12
EURO BTP FUTURE -EUX	311	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	28 480 913.50	(1 936 470.00)	(0.66)
EURO BUND FUTURE	48	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	4 601 880.00	(56 250.00)	(0.02)
EURO BUXL FUTURE	(183)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	26 340 013.50	2 345 760.00	0.80
EURO SCHATZ FUTURE	(52)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	5 208 086.00	51 380.00	0.02
EURO-OAT-FUTURES-EUX	(103)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	10 890 756.50	642 720.00	0.22
LONG GILT FUTURE-LIF	(184)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	GBP	27 155 377.79	373 540.03	0.13
US TREASURY BOND	(436)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	58 803 082.73	2 260 594.08	0.77
US ULTRA BD CBT 30YR	130	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	12 114 658.70	(1 101 698.37)	(0.38)
US 10 YEARS NOTE	717	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	65 185 845.73	(2 829 351.66)	(0.97)
US 2 YEARS NOTE- CBT	(387)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	69 259 313.35	1 029 868.20	0.35
US 5 YEARS NOTE-CBT	(1 367)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	113 827 721.88	3 620 263.28	1.25
Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts / Contrats de change à terme						23 259 228.10	7.97
COP	14 378 006 979.25	BNP Paribas SA	01/04/2022	USD	3 666 756.09	147 030.83	0.05
USD	3 788 850.85	Goldman Sachs	01/04/2022	COP	14 378 006 979.25	(37 297.66)	(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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
CLP	3 471 175 000.00	Deutsche Bank AG	04/04/2022	USD	4 300 000.00	99 817.49	0.03
TRY	69 000 000.00	BNP Paribas SA	04/04/2022	USD	4 714 784.41	(9 521.85)	0.00
USD	8 000 000.00	BNP Paribas SA	04/04/2022	BRL	41 426 560.00	(645 064.96)	(0.22)
USD	4 451 454.27	BNP Paribas SA	04/04/2022	CLP	3 471 175 000.00	36 303.06	0.01
BRL	41 426 560.00	Goldman Sachs	04/04/2022	USD	8 157 082.66	503 886.11	0.17
USD	3 000 000.00	BNP Paribas SA	07/04/2022	BRL	15 214 950.00	(178 895.22)	(0.06)
BRL	30 460 740.00	Goldman Sachs	07/04/2022	USD	5 990 430.49	371 896.27	0.13
USD	3 000 000.00	Deutsche Bank AG	07/04/2022	BRL	15 245 790.00	(184 728.07)	(0.06)
CZK	2 900 000.00	Goldman Sachs	08/04/2022	EUR	117 278.82	1 384.82	0.00
TRY	67 000 000.00	Goldman Sachs	08/04/2022	USD	4 467 939.34	81 302.88	0.03
USD	58 306 913.41	BNP Paribas SA	08/04/2022	CHF	54 250 000.00	(586 623.83)	(0.20)
IDR	2 198 903 661.90	JP Morgan	11/04/2022	USD	153 479.70	(263.80)	0.00
BRL	252 748 475.65	BNP Paribas SA	11/04/2022	USD	50 404 166.12	2 399 562.13	0.82
HUF	2 747 745 183.00	JP Morgan	11/04/2022	EUR	7 530 472.14	(56 750.05)	(0.02)
IDR	1 101 513 815.04	BNP Paribas SA	11/04/2022	USD	76 871.27	(120.90)	0.00
EUR	2 745 146.96	Deutsche Bank AG	11/04/2022	JPY	360 000 000.00	79 647.49	0.03
USD	643 182.86	Goldman Sachs	11/04/2022	BRL	3 237 481.88	(33 008.36)	(0.01)
COP	17 580 426 495.24	Goldman Sachs	11/04/2022	USD	4 669 894.92	8 294.41	0.00
USD	5 000 000.00	Deutsche Bank AG	11/04/2022	BRL	25 518 100.00	(322 880.70)	(0.11)
USD	9 009 961.03	BNP Paribas SA	11/04/2022	ILS	28 000 000.00	211 391.74	0.07
USD	19 650 826.64	Deutsche Bank AG	11/04/2022	CHF	18 000 000.00	77 562.23	0.03
USD	14 837 005.65	BNP Paribas SA	11/04/2022	IDR	211 946 180 655.45	64 502.16	0.02
USD	12 000 000.00	BNP Paribas SA	11/04/2022	COP	46 002 660 000.00	(219 368.84)	(0.08)
KRW	3 076 425 000.00	BNP Paribas SA	11/04/2022	USD	2 500 000.00	31 663.29	0.01
USD	21 162 525.96	BNP Paribas SA	11/04/2022	TWD	598 901 600.89	216 335.62	0.07
USD	43 692 998.67	BNP Paribas SA	11/04/2022	BRL	223 992 893.77	(3 010 739.36)	(1.03)
CLP	4 520 314 400.00	BNP Paribas SA	11/04/2022	USD	5 600 000.00	123 838.37	0.04
CLP	6 351 384 000.00	BNP Paribas SA	12/04/2022	USD	7 782 154.03	250 183.87	0.09
USD	2 082 837.48	Goldman Sachs	12/04/2022	CLP	1 684 003 223.00	(48 888.39)	(0.02)
CLP	2 138 235 433.00	JP Morgan	12/04/2022	USD	2 538 718.23	157 200.85	0.05
CLP	42 920 000.00	Goldman Sachs	12/04/2022	USD	53 612.63	770.23	0.00
USD	147 048.00	JP Morgan	12/04/2022	CLP	118 450 235.00	(2 948.84)	0.00
USD	77 974 806.11	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	70 928 296.09	(867 859.84)	(0.30)
EUR	3 358 908.15	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	3 404 029.63	34 199.00	0.01
GBP	4 593 887.63	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	5 473 702.06	(39 433.80)	(0.01)
ILS	30 000 000.00	BNP Paribas SA	14/04/2022	USD	9 326 153.69	68 153.53	0.02
USD	40 895 190.44	Goldman Sachs	14/04/2022	ILS	128 000 000.00	700 983.20	0.24
CHF	57 572 764.06	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	56 234 598.56	(3 415.11)	0.00
EUR	308 466.34	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	256 714.00	4 792.21	0.00
EUR	5 085 769.45	Caceis Bank	14/04/2022	USD	5 553 320.89	96 132.90	0.03
USD	229 040.43	BNP Paribas SA	18/04/2022	KRW	278 674 465.00	(521.94)	0.00
TRY	27 750 000.00	Goldman Sachs	19/04/2022	USD	1 932 070.72	(54 150.62)	(0.02)
USD	8 037 151.51	BNP Paribas SA	19/04/2022	ZAR	122 000 000.00	(266 529.47)	(0.09)
TRY	83 250 000.00	BNP Paribas SA	19/04/2022	USD	5 761 949.70	(131 658.31)	(0.05)
HUF	1 200 000.00	Goldman Sachs	20/04/2022	EUR	3 330.29	(71.40)	0.00
HUF	1 200 000.00	BNP Paribas SA	20/04/2022	EUR	3 330.61	(71.72)	0.00
TWD	11 207 029.60	JP Morgan	21/04/2022	USD	394 641.51	(2 648.34)	0.00
TWD	2 396 331.45	Goldman Sachs	21/04/2022	USD	83 591.99	145.37	0.00
USD	17 044 360.06	BNP Paribas SA	21/04/2022	TWD	479 471 484.11	257 086.31	0.09
USD	63 361.73	BNP Paribas SA	25/04/2022	CLP	50 802 801.00	(861.55)	0.00
RUB	1 861 407 394.00	Goldman Sachs	25/04/2022	USD	17 333 057.03	4 146 956.09	1.43
CLP	2 138 235 433.00	JP Morgan	25/04/2022	USD	2 650 595.55	50 725.18	0.02
BRL	64 800 925.97	Deutsche Bank AG	27/04/2022	USD	11 138 830.47	2 166 159.78	0.74
BRL	17 045 772.18	Goldman Sachs	27/04/2022	USD	3 310 115.77	228 218.69	0.08
BRL	45 926 873.60	JP Morgan	27/04/2022	USD	7 954 758.80	1 481 092.05	0.51
USD	25 391 646.66	BNP Paribas SA	27/04/2022	BRL	127 773 571.75	(1 197 548.92)	(0.41)
MXN	149 000 000.00	BNP Paribas SA	28/04/2022	USD	7 113 975.26	293 530.36	0.10
USD	17 946 550.07	Goldman Sachs	28/04/2022	ILS	57 000 000.00	70 529.35	0.02

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
COP	14 378 006 979.25	Goldman Sachs	29/04/2022	USD	3 774 745.86	37 831.37	0.01
HUF	1 054 000 000.00	JP Morgan	29/04/2022	EUR	2 867 027.15	(9 077.06)	0.00
INR	493 345 450.00	BNP Paribas SA	29/04/2022	USD	6 500 000.00	(13 051.38)	0.00
CLP	2 244 011 031.00	JP Morgan	02/05/2022	USD	2 777 241.38	53 908.37	0.02
INR	144 818 000.00	JP Morgan	04/05/2022	USD	1 900 000.00	2 355.58	0.00
BRL	120 200 000.00	Deutsche Bank AG	06/05/2022	USD	20 581 629.56	4 033 925.46	1.39
USD	19 068 987.68	BNP Paribas SA	06/05/2022	BRL	95 577 928.24	(784 832.69)	(0.27)
BRL	81 439 945.82	JP Morgan	06/05/2022	USD	13 873 023.92	2 797 656.56	0.96
PLN	1 300 000.00	BNP Paribas SA	09/05/2022	EUR	283 165.96	(4 045.62)	0.00
MXN	1 228 150 000.00	JP Morgan	09/05/2022	USD	58 613 752.00	2 334 112.87	0.80
KRW	9 724 408 381.00	BNP Paribas SA	11/05/2022	USD	7 887 299.27	110 161.72	0.04
KRW	13 736 170 704.00	Goldman Sachs	11/05/2022	USD	11 286 588.65	24 912.90	0.01
TRY	69 000 000.00	Goldman Sachs	13/05/2022	USD	4 576 209.29	(10 026.00)	0.00
EUR	391 265.57	JP Morgan	13/05/2022	CHF	400 700.00	(153.43)	0.00
JPY	2 900 000 000.00	BNP Paribas SA	13/05/2022	USD	23 787 092.07	112 908.45	0.04
PLN	58 000 000.00	BNP Paribas SA	13/05/2022	EUR	12 130 850.63	315 174.41	0.11
ZAR	1 600 000.00	BNP Paribas SA	13/05/2022	USD	109 173.34	(196.05)	0.00
USD	18 471 412.19	BNP Paribas SA	13/05/2022	MXN	372 000 000.00	(50 426.88)	(0.02)
USD	8 000 000.00	Deutsche Bank AG	13/05/2022	EUR	7 283 485.64	(102 473.86)	(0.04)
PLN	174 000 000.00	JP Morgan	13/05/2022	EUR	36 457 501.30	880 573.82	0.30
EUR	50 956 797.18	BNP Paribas SA	13/05/2022	USD	56 000 000.00	690 600.59	0.24
USD	12 254 494.17	JP Morgan	13/05/2022	ZAR	179 350 000.00	37 337.23	0.01
NOK	1 600 000.00	BNP Paribas SA	13/05/2022	EUR	167 814.79	(3 633.98)	0.00
EUR	2 153 911.84	JP Morgan	13/05/2022	GBP	1 800 000.00	27 034.61	0.01
EUR	260 711.86	JP Morgan	13/05/2022	SEK	2 700 000.00	447.03	0.00
USD	174 950 873.27	JP Morgan	13/05/2022	CHF	162 500 000.00	(1 695 335.20)	(0.58)
JPY	8 700 000 000.00	Deutsche Bank AG	13/05/2022	USD	70 562 320.12	1 056 791.30	0.36
HUF	2 773 000 000.00	JP Morgan	13/05/2022	EUR	7 370 985.95	129 367.05	0.04
EUR	76 515 568.94	Deutsche Bank AG	13/05/2022	USD	84 000 000.00	1 116 375.16	0.38
USD	12 259 606.61	BNP Paribas SA	13/05/2022	ZAR	179 350 000.00	41 954.86	0.01
HUF	2 773 000 000.00	Goldman Sachs	13/05/2022	EUR	7 350 249.40	150 103.60	0.05
CHF	27 000 000.00	JP Morgan	16/05/2022	USD	29 331 397.32	49 792.03	0.02
BRL	131 389 941.29	Goldman Sachs	16/05/2022	USD	22 917 423.16	3 959 203.91	1.37
COP	18 185 432 460.56	Goldman Sachs	16/05/2022	USD	4 581 382.79	211 249.88	0.07
EUR	6 966 646.91	JP Morgan	16/05/2022	JPY	910 000 000.00	231 557.72	0.08
TRY	81 600 000.00	JP Morgan	18/05/2022	USD	6 970 110.85	(1 428 552.41)	(0.49)
TRY	8 200 000.00	Deutsche Bank AG	18/05/2022	USD	687 812.54	(132 217.47)	(0.05)
RUB	958 800 000.00	Goldman Sachs	31/05/2022	USD	9 338 066.65	1 372 305.48	0.47
CLP	6 839 725 780.00	BNP Paribas SA	10/06/2022	USD	8 474 424.16	107 895.29	0.04
USD	7 224 379.80	BNP Paribas SA	21/06/2022	MXN	149 000 000.00	(131 157.56)	(0.04)
TRY	86 000 000.00	Goldman Sachs	28/06/2022	USD	5 280 011.34	191 800.29	0.07
RUB	523 000 000.00	Deutsche Bank AG	05/07/2022	USD	6 664 627.77	(835 087.15)	(0.29)
RUB	1 287 000 000.00	JP Morgan	05/07/2022	USD	16 491 102.94	(2 136 561.92)	(0.73)
RUB	262 000 000.00	Deutsche Bank AG	08/07/2022	USD	3 311 814.96	(400 570.17)	(0.14)
RUB	1 310 000 000.00	JP Morgan	08/07/2022	USD	16 427 212.98	(1 884 339.33)	(0.65)
RUB	46 600 000.00	JP Morgan	12/07/2022	USD	590 843.33	(74 372.59)	(0.03)
EUR	2 537 736.14	Goldman Sachs	15/07/2022	AUD	4 000 000.00	(155 630.74)	(0.05)
RUB	139 800 000.00	JP Morgan	15/07/2022	USD	1 770 032.00	(224 276.00)	(0.08)
RUB	46 600 000.00	Deutsche Bank AG	15/07/2022	USD	589 132.16	(73 969.11)	(0.03)
BRL	82 850 947.14	Goldman Sachs	21/07/2022	USD	14 494 363.83	2 160 483.92	0.74
USD	15 645 789.07	BNP Paribas SA	25/07/2022	JPY	1 800 000 000.00	681 058.58	0.23
BRL	102 152 964.73	Goldman Sachs	27/07/2022	USD	17 796 669.50	2 699 544.96	0.92
RUB	1 333 807 232.20	Deutsche Bank AG	02/08/2022	USD	17 190 829.06	(2 607 162.01)	(0.89)
RUB	147 308 335.10	JP Morgan	02/08/2022	USD	1 898 920.19	(288 237.39)	(0.10)
BRL	61 284 338.69	Deutsche Bank AG	08/08/2022	USD	10 939 920.15	1 345 507.20	0.46
BRL	85 529 246.50	BNP Paribas SA	08/08/2022	USD	15 299 033.45	1 849 826.17	0.63
BRL	38 701 787.72	Deutsche Bank AG	17/08/2022	USD	7 118 538.93	643 359.31	0.22
USD	4 606 783.73	Goldman Sachs	10/01/2023	TRY	82 140 000.00	132 322.99	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
TRY	82 140 000.00	Deutsche Bank AG	10/01/2023	USD	4 305 595.60	165 710.74	0.06
USD	778 429.32	Goldman Sachs	11/01/2023	TRY	14 868 000.00	(37 551.08)	(0.01)
TRY	14 868 000.00	Deutsche Bank AG	11/01/2023	USD	781 427.55	27 607.75	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

PrivilEdge – DPAM European Real Estate

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 578 410 663.06)	(2)	589 767 659.93
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		22 895 369.81
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		458 352.95
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		2 587 258.35
		615 708 641.04
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		655 151.91
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		90 939.97
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	373 876.97
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	114 026.36
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	976 722.04
		2 210 717.25
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		613 497 923.79

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		610 446 482.90
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 741 432.48
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 954 352.08
Bank interest/Intérêts bancaires		1 126.76
		4 696 911.32
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 295 579.36
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	22 872.72
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		55 073.77
Other expenses/Autres frais		280.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	705 208.46
		3 079 014.31
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	6 704 697.42
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(522 113.28)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	11 506 858.49
		19 307 339.64
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(13 394 649.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 152 971.43)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		2 759 718.39
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé		(1 773 583.17)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	2 065 305.67
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		613 497 923.79

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Hedged - Distribution	12 600.0000	0.0000	(8 100.0000)	4 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	13 200.0000	0.0000	0.0000	13 200.0000
P - EUR - Capitalisation	712 640.0430	17 153.9400	(67 195.4350)	662 598.5480
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	350 133.4140	28 787.0000	(91 942.0000)	286 978.4140
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 422 927.5090	315 832.5120	(85 008.0340)	1 653 751.9870
I - EUR - Capitalisation	548 938.6480	0.0000	(2 100.0000)	546 838.6480
I - EUR - Distribution	477 477.5480	0.0000	(190 245.0000)	287 232.5480
I X9 - EUR - Capitalisation	5 298 659.3120	410 242.7990	(344 204.0000)	5 364 698.1110
S - EUR - Distribution	2 130 651.3890	324 624.2150	0.0000	2 455 275.6040
M - USD - Hedged - Capitalisation	3 383 635.8500	307 294.9940	(856 443.7060)	2 834 487.1380
M - USD - Hedged - Distribution	2 000.0000	26 001.9550	(6 900.0000)	21 101.9550
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	41 000.5990	0.0000	(10 638.0000)	30 362.5990
M - CHF - Hedged - Capitalisation	6 104 976.7000	620 380.8510	(315 934.2590)	6 409 423.2920
M - CHF - Hedged - Distribution	290 136.0390	9 468.0910	(3 850.0000)	295 754.1300
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	83 753.0000	0.0000	(108.0000)	83 645.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	39 284.0000	0.0000	39 284.0000
M - EUR - Capitalisation	10 012 245.9640	924 141.7350	(845 069.1660)	10 091 318.5330
M - EUR - Distribution	3 471 226.4660	187 613.0000	(226 487.4440)	3 432 352.0220
M X1 - EUR - Capitalisation	5 257 167.8450	594 598.7090	(746 546.1370)	5 105 220.4170
M X1 - EUR - Distribution	1 740 573.2190	348 196.7200	(194 472.5950)	1 894 297.3440
M - GBP - Hedged - Distribution	1 042 964.4760	114 825.0000	(119 429.7300)	1 038 359.7460
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	877 219.7440	154 737.0000	(131 623.7330)	900 333.0110
N - USD - Hedged - Capitalisation	476 091.1030	322 650.0000	(226 091.1030)	572 650.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 401 734.5170	85 000.0000	(50 000.0000)	1 436 734.5170
N - EUR - Capitalisation	2 609 970.3130	13 460.0000	(160 936.1320)	2 462 494.1810
N - EUR - Distribution	307 079.6830	0.0000	0.0000	307 079.6830

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	60 017.09	170 332.59	281 701.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3371	13.5185	11.8633
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	163 255.17	165 670.30	35 477.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3678	12.5508	11.0868

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 247 792.00	8 996 179.75	7 925 242.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4476	12.6237	11.1150
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 478 539.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.3118
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 075 660.82	4 983 451.41	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2020	14.2330	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 940 882.19	18 211 590.72	14 001 808.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6626	12.7987	11.2157
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 909 209.91	7 005 777.98	6 088 700.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6348	12.7624	11.1476
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 471 882.85	5 908 569.53	5 229 000.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0874	12.3745	10.9513
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 549 155.96	70 278 816.82	50 010 423.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1506	13.2635	11.5506
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	15 417 086.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.2301
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 226 079.09	27 627 114.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7180	12.9665	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 991 052.98	47 962 921.84	9 506 661.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1087	14.1750	12.2958
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	297 721.90	28 349.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1087	14.1750	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	430 772.84	583 409.04	157 117.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1876	14.2293	12.2998
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 389 928.35	77 471 415.99	57 521 449.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5425	12.6899	11.1427
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 462 858.62	3 476 301.55	3 281 672.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7086	11.9816	10.6443
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 059 224.65	1 071 181.91	995 418.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6633	12.7898	11.1911
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	497 465.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6633	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	129 428 425.08	129 840 733.26	116 596 881.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8257	12.9682	11.3500
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 137 590.91	42 537 871.46	35 960 488.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9852	12.2544	10.8488

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 109 034.23	68 712 510.95	57 099 890.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9493	13.0703	11.3994
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 734 777.24	21 406 117.93	16 548 334.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0017	12.2983	10.8781
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 756 807.49	13 062 613.15	4 991 939.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2855	12.5245	11.0429
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 264 987.77	11 201 835.25	3 394 046.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5120	12.7697	11.2651
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 101 843.29	6 763 961.76	1 231 147.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1480	14.2073	12.3115
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 112 656.67	17 870 185.64	15 101 819.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6068	12.7486	11.1831
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 045 464.90	34 324 758.70	28 385 795.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0134	13.1514	11.4988
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 899 361.57	3 988 440.40	2 841 212.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6982	12.9883	11.4988

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		589 767 659.93	96.13
	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		587 769 649.43	95.80
	EQUITIES/ACTIONS		380 535 096.50	62.02
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 122 000.00	0.18
40 000	CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	EUR	1 122 000.00	0.18
	BELGIUM/BELGIQUE		30 784 497.40	5.02
16 000	BEFIMMO SCA	EUR	758 400.00	0.12
79 328	COFINIMMO SA	EUR	10 471 296.00	1.71
35 065	CP INVEST	EUR	871 365.25	0.14
179 769	INTERVEST OFFICES	EUR	4 916 682.15	0.80
15 000	RETAIL ESTATES	EUR	1 108 500.00	0.18
14 650	VGP NV	EUR	3 413 450.00	0.56
236 440	WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	EUR	9 244 804.00	1.51
	FINLAND/FINLANDE		5 837 040.00	0.95
268 000	KOJAMO PLC	EUR	5 837 040.00	0.95
	FRANCE/FRANCE		68 914 100.40	11.23
11 936	ALTAREA	EUR	1 842 918.40	0.30
100 000	ARGAN	EUR	11 560 000.00	1.88
65 000	CARMILA	EUR	930 800.00	0.15
50 800	COVIVIO SA	EUR	3 664 712.00	0.60
112 000	GECINA	EUR	12 801 600.00	2.09
123 000	ICADE SA	EUR	7 177 050.00	1.17
442 000	KLEPIERRE SA	EUR	10 687 560.00	1.74
297 000	UNIBAIL RODAMCO	EUR	20 249 460.00	3.30
	GERMANY/ALLEMAGNE		53 387 435.74	8.70
66 571	INSTONE RE -BEARER SHS	EUR	1 127 712.74	0.18
139 500	LEG IMMOBILIE - NAMEN AKT	EUR	14 403 375.00	2.35
389 000	TAG IMMOBILIE AG	EUR	7 993 950.00	1.30
705 800	VONOVIA SE	EUR	29 862 398.00	4.87
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		2 942 644.81	0.48
1 983 000	SIRIUS REAL ESTATE LIMITED	GBP	2 942 644.81	0.48
	IRELAND/IRLANDE		1 514 186.88	0.25
1 041 394	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	EUR	1 514 186.88	0.25
	ITALY/ITALIE		1 745 900.00	0.28
221 000	COIMA RES S.P.A.	EUR	1 745 900.00	0.28
	JERSEY/JERSEY		3 096 503.17	0.50
685 000	PHOENIX SPREE - REGISTERED SHS	GBP	3 096 503.17	0.50
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		18 378 760.00	3.00
181 000	ADLER GROUP SA	EUR	2 177 430.00	0.35
2 425 000	AROUNDTOWN SA	EUR	12 595 450.00	2.06
199 000	GRAND CITY PROPERTIES	EUR	3 605 880.00	0.59
	SPAIN/ESPAGNE		12 175 970.00	1.98
283 000	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	2 331 920.00	0.38
930 000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	EUR	9 844 050.00	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SWEDEN/SUÈDE		43 154 878.12	7.03
480 000	CASTELLUM AB	SEK	10 799 623.89	1.76
39 000	CATENA	SEK	2 140 077.63	0.35
650 000	COREM PROPERTY GROUP AB	SEK	1 535 790.92	0.25
534 000	FABEGE --REGISTERED SHS	SEK	7 184 029.70	1.17
205 700	FASTIGHETS AB BALDER -B-	SEK	12 327 022.69	2.01
77 800	NYFOSA --- REGISTERED SHS	SEK	1 011 398.12	0.16
38 000	SAGAX -B-	SEK	1 051 763.63	0.17
1 062 000	SAMHALLSBYGGNAD	SEK	4 327 169.27	0.71
146 000	WIHLBORGS FAST --- REGISTERED SHS	SEK	2 778 002.27	0.45
	SWITZERLAND/SUISSE		23 577 737.09	3.84
98 200	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	11 662 388.91	1.90
133 700	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	11 915 348.18	1.94
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		9 111 876.80	1.49
369 334	CTP N.V.	EUR	5 613 876.80	0.92
88 000	NSI NV	EUR	3 498 000.00	0.57
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		104 791 566.09	17.09
1 625 000	ASSURA PLC	GBP	1 286 462.34	0.21
1 690 000	BRITISH LAND CO PLC REIT	GBP	10 607 372.34	1.73
166 000	DERWENT LONDON PLC	GBP	6 303 698.01	1.03
2 753 916	EMPIRIC STUDENT	GBP	2 975 356.85	0.48
265 000	GRAINGER PLC	GBP	915 685.46	0.15
134 000	GREAT PORT EST REIT -REGISTERED SHS	GBP	1 129 021.95	0.18
1 505 000	LAND SEC R.E.I.T	GBP	13 991 219.45	2.28
2 294 000	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	7 486 955.80	1.22
2 025 920	LXI REIT PLC	GBP	3 548 146.97	0.58
2 200 983	NEWRIVER REIT PLC	GBP	2 229 502.93	0.36
3 240 000	PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	GBP	5 685 959.41	0.93
1 780 000	SEGRO (REIT)	GBP	28 341 399.92	4.63
2 465 000	TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	7 053 274.95	1.15
451 300	UNITE GROUP PLC	GBP	6 184 313.35	1.01
1 571 836	URBAN LOGISTICS - REGISTERED SHS	GBP	3 543 396.94	0.58
1 708 500	WAREHOUSE REIT - REGISTERED SHS	GBP	3 509 799.42	0.57
	BONDS/OBLIGATIONS		172 597 803.67	28.13
	AUSTRIA/AUTRICHE		2 497 258.50	0.41
2 000 000	CA IMMOBILIEN-ANLAGEN 0.875 20-27 05/02A	EUR	1 831 310.00	0.30
700 000	CA IMMOBILIEN-ANLAGEN 1.00 20-25 27/10A	EUR	665 948.50	0.11
	BELGIUM/BELGIQUE		5 368 978.00	0.88
1 000 000	AEDIFICA NV 0.75 21-31 09/09A	EUR	847 865.00	0.14
1 000 000	COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A	EUR	846 990.00	0.14
300 000	NEXTNSA 1.9500 19-26 28/11A	EUR	278 350.50	0.05
1 000 000	VGP NV 1.6250 22-27 17/01A	EUR	930 195.00	0.15
2 000 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	1 740 650.00	0.28
100 000	VGP SA 2.75 19-23 02/04A	EUR	101 863.50	0.02
600 000	VGP SA 3.90 16-23 21/09A	EUR	623 064.00	0.10
	FINLAND/FINLANDE		6 060 777.50	0.99
1 000 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	847 825.00	0.14
1 000 000	CASTELLUM HELSINKI 2.00 22-25 24/03A	EUR	996 865.00	0.16
800 000	KOJAMO PLC 0.875 21-29 28/05A	EUR	718 380.00	0.12
3 500 000	KOJAMO PLC 1.625 18-25 07/03A	EUR	3 497 707.50	0.57

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	FRANCE/FRANCE		35 858 434.34	5.84
2 000 000	ALTAREA 1.7500 20-30 16/01A	EUR	1 737 840.00	0.28
1 500 000	ALTAREA 1.875 19-28 17/01A	EUR	1 376 805.00	0.22
1 000 000	ALTAREIT 2.875 18-25 02/07A	EUR	1 008 195.00	0.16
300 000	ARGAN 1.011 21-26 17/11A	EUR	279 388.50	0.05
1 000 000	ARGAN 3.25 17-23 04/07A	EUR	1 014 060.00	0.17
2 200 000	BENI STABILI SPA 1.625 17-24 17/10A	EUR	2 233 792.00	0.36
1 000 000	CARMILA SAS 2.125 18-28 07/03A	EUR	982 770.00	0.16
1 000 000	CEETRUS FRANCE SA 2.75 19-26 26/11A	EUR	972 725.00	0.16
200 000	COVIVIO SA 1.6250 20-30 23/06A	EUR	191 305.00	0.03
3 000 000	COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	EUR	2 768 355.00	0.45
400 000	FINANCE APSYS 4.75 17-22 28/07A - FV, refer to/voir note 2	EUR	405 454.37	0.07
2 000 000	FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-31 17/09S	EUR	1 798 440.00	0.29
500 000	GECINA 1.375 17-27 30/06A	EUR	499 840.00	0.08
3 500 000	ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	EUR	3 462 357.50	0.56
500 000	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	432 432.50	0.07
500 000	ICADE SANTE SAS 0.875 19-29 04/11A	EUR	465 625.00	0.08
5 500 000	IN'LI SA 1.125 19-29 02/07A	EUR	5 203 550.00	0.86
2 000 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	1 922 670.00	0.31
2 500 000	MERCIALYS SA 1.8 18-26 27/02A	EUR	2 456 187.50	0.40
800 000	PRIAMS 4.9 21-26 26/07A	EUR	819 207.67	0.13
500 000	QUARTUS SAS 7.00 18-22 19/06S - FV refer to/voir note 2	EUR	503 308.80	0.08
3 500 000	STE FONCIERE LYONNAISE 1.50 18-25 29/05A	EUR	3 512 862.50	0.57
600 000	STE FONCIERE LYONNAISE 1.50 20-27 05/06A	EUR	594 345.00	0.10
800 000	UNIBAIL RODAMCO 1.75 19-49 01/07A	EUR	645 252.00	0.11
400 000	UNIBAIL RODAMCO 1.50 17-29 29/05A	EUR	388 380.00	0.06
200 000	UNIBAIL RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	183 286.00	0.03
	GERMANY/ALLEMAGNE		22 786 898.08	3.71
1 000 000	ADLER REAL ESTATE AG 1.50 19-22 17/04A	EUR	992 895.00	0.16
2 300 000	ALSTRIA OFFICE REIT 0.50 19-25 26/09A	EUR	2 162 034.50	0.35
2 000 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	1 856 110.00	0.30
2 000 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 20-26 23/06A	EUR	1 932 140.00	0.31
600 000	DEUTSCHE WOHNEN SE 1 20-25 30/04A	EUR	594 030.00	0.10
2 500 000	DIC ASSET AG 2.2500 21-26 22/09A	EUR	2 200 500.00	0.36
500 000	HOWOGE WOHNUNGS-BAUGE 0.625 21-28 01/11A	EUR	468 202.50	0.08
1 000 000	LEG IMMOBILIEN 1.0000 21-32 19/11A	EUR	868 235.00	0.14
2 000 000	LEG IMMOBILIEN SE 0.75 21-31 30/06A	EUR	1 750 965.58	0.29
2 000 000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875 19-27 28/11A	EUR	1 885 180.00	0.31
2 300 000	LEG IMMOBILIEN SE 1.25 17-24 23/01A	EUR	2 309 165.50	0.38
5 000 000	PEACH PROPERTY FINAN 4.375 20-25 26/10S	EUR	4 965 150.00	0.80
500 000	VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A	EUR	496 957.50	0.08
300 000	VONOVIA SE 2.375 22-32 25/03A	EUR	305 332.50	0.05
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		743 828.00	0.12
800 000	SIRIUS REAL ESTATE L 1.125 21-26 22/06A	EUR	743 828.00	0.12
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		34 302 628.75	5.59
500 000	ACEF HOLDING 1.25 21-30 26/04A	EUR	452 202.50	0.07
2 000 000	AROUNDTOWN SA 1.50 19-26 28/05A	EUR	1 966 020.00	0.32
2 100 000	AROUNDTOWN SA 0.625 19-25 09/07A	EUR	2 025 492.00	0.33
1 500 000	AROUNDTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	1 436 047.50	0.23
500 000	AROUNDTOWN SA 0 20-26 16/12A	EUR	457 492.50	0.07
1 000 000	AROUNDTOWN SA 3.375 19-99 31/12A	EUR	986 705.00	0.16
1 000 000	AXA LOGISTICS EUROPE 0.875 21-29 15/11A	EUR	905 490.00	0.15
500 000	BLACKSTONE PROPERTY 1.40 18-22 06/07A	EUR	500 122.50	0.08
500 000	BLACKSTONE PROPERTY 2.00 19-24 15/02A	EUR	505 937.50	0.08
300 000	BLACKSTONE PROPERTY 2.20 18-25 24/07A	EUR	302 460.00	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
700 000	CBRE GLOBAL INVESTOR 0.5 21-28 27/01A	EUR	632 054.50	0.10
1 250 000	CPI PROPERTY GROUP 1.6250 19-27 23/04A	EUR	1 152 531.25	0.19
700 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	701 690.50	0.11
800 000	CROMWELL EREIT LUX F 2.125 20-25 19/11A	EUR	783 000.00	0.13
1 500 000	GELF BOND ISSUER I 1.125 19-29 18/07A	EUR	1 383 697.50	0.23
700 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	EUR	682 626.00	0.11
1 000 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 -49 31/12A	EUR	890 510.00	0.15
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	484 930.00	0.08
1 000 000	GTC AURORA LUXEMBOUR 2.25 21-26 23/06A	EUR	906 275.00	0.15
1 000 000	LOGICOR FINANCING SA 0.75 19-24 15/07A	EUR	986 905.00	0.16
1 500 000	LOGICOR FINANCING SA 1.625 19-27 15/07A	EUR	1 442 970.00	0.24
1 500 000	LOGICOR FINANCING SA 3.25 18-28 13/11A	EUR	1 550 355.00	0.25
300 000	LOGICOR FINANCING SA 1.50 20-26 13/07A	EUR	292 692.00	0.05
900 000	PROLOGIS INTL FUND II 0.875 19-29 09/07A	EUR	837 229.50	0.14
1 500 000	PROLOGIS INTL FUND II 1.75 18-28 15/03A	EUR	1 505 880.00	0.25
1 100 000	PROLOGIS INTL FUND II 1.876 15-25 17/04A	EUR	1 125 157.00	0.18
2 500 000	P3 GROUP SARL 0.875 22-26 26/01A	EUR	2 374 400.00	0.39
1 000 000	SEGRO CAPITAL S 0.5000 21-31 22/09A	EUR	877 940.00	0.14
1 000 000	SEGRO CAPITAL S 1.2500 22-26 23/03A	EUR	993 150.00	0.16
2 200 000	SELP FINANCE SARL 1.25 16-23 25/10A	EUR	2 213 981.00	0.36
1 000 000	SELP FINANCE SARL 1.50 17-25 20/11A	EUR	986 965.00	0.16
2 000 000	SELP FINANCE SARL 1.50 19-26 20/12A	EUR	1 959 720.00	0.32
	ROMANIA/ROUMANIE		4 040 855.00	0.66
1 000 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A	EUR	993 935.00	0.16
3 000 000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	3 046 920.00	0.50
	SPAIN/ESPAGNE		12 388 150.50	2.02
1 500 000	INMOB COLONIAL 1.625 17-25 28/11A	EUR	1 513 327.50	0.25
2 500 000	INMOB COLONIAL 2.00 18-26 17/04A	EUR	2 535 825.00	0.42
2 500 000	INMOB COLONIAL 1.35 20-28 14/10A	EUR	2 404 762.50	0.39
500 000	MERLIN PROPERTIES 1.75 17-25 26/05A	EUR	502 245.00	0.08
1 500 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 16-26 02/11A	EUR	1 493 475.00	0.24
1 100 000	MERLIN PROPERTIES 2.375 17-29 18/09A	EUR	1 075 778.00	0.18
1 500 000	MERLIN PROPERTIES 1.875 19-34 04/12A	EUR	1 278 060.00	0.21
700 000	MERLIN PROPERTIES SO 2.375 20-27 13/07A	EUR	702 712.50	0.11
1 000 000	MERLIN PROPERTIES 1.375 21-30 01/06A	EUR	881 965.00	0.14
	SWEDEN/SUÈDE		23 194 708.50	3.78
500 000	AB SAGAX 2 18-24 17/01A	EUR	505 710.00	0.08
1 500 000	AB SAGAX 1.125 20-27 30/01A	EUR	1 408 545.00	0.23
3 000 000	CASTELLUM AB 2.125 18-23 20/11A	EUR	3 042 210.00	0.50
2 000 000	CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	EUR	1 870 090.00	0.30
2 500 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	2 366 375.00	0.39
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	917 415.00	0.15
3 700 000	HEIMSTADEN BOST 1.1250 20-26 21/01A	EUR	3 585 041.00	0.58
2 000 000	HEIMSTADEN BOST 3.00 21-49 31/12A	EUR	1 681 970.00	0.27
1 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 4.375 21-27 06/03S	EUR	947 275.00	0.15
1 700 000	HEMSO FASTIGHET AB 1.00 16-26 09/09A	EUR	1 643 007.50	0.27
800 000	SAGAX EURO MTN AB 0.75 21-28 26/01A	EUR	703 740.00	0.11
3 700 000	SAGAX EURO MTN AB 2.25 19-25 13/03A	EUR	3 734 669.00	0.62
900 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.00 20-27 12/02A	EUR	788 661.00	0.13
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		22 995 756.50	3.75
500 000	CITYCON TREASURY B.V 1.625 21-28 12/03A	EUR	426 740.00	0.07
800 000	CPT NV 0.5 21-25 21/06A	EUR	759 268.00	0.12
600 000	CTP NV 0.6250 20-23 27/11A	EUR	593 475.00	0.10
1 000 000	CTP NV 1.50 21-31 27/09A	EUR	844 060.00	0.14
2 500 000	HEIMSTADEN BOST 0.7500 21-29 06/09A	EUR	2 134 675.00	0.35

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	HEIMSTADEN BOST 1.375 20-27 03/09A	EUR	191 181.00	0.03
1 000 000	NE PROPERTY BV 2.0 22-30 20/01A	EUR	876 830.00	0.14
4 000 000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	3 750 580.00	0.62
3 000 000	SAGAX EURO MTN 1.0000 21-29 17/05A	EUR	2 581 095.00	0.42
1 000 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	892 455.00	0.15
3 500 000	VESTEDA FINANCE 1.5000 19-27 24/05A	EUR	3 497 217.50	0.57
2 000 000	VESTEDA FINANCE 2 18-26 10/07A	EUR	2 045 870.00	0.33
1 000 000	VONOVIA FINANCE BV 0.75 18-24 15/01A	EUR	997 495.00	0.16
500 000	VONOVIA FINANCE BV 1.125 19-34 14/09A	EUR	423 955.00	0.07
1 000 000	VONOVIA FINANCE BV 1.25 16-24 06/12A	EUR	1 004 900.00	0.16
500 000	VONOVIA FINANCE BV 2.75 18-38 22/03A	EUR	497 545.00	0.08
1 000 000	VONOVIA FINANCE BV 0.125 19-23 06/04A	EUR	999 910.00	0.16
500 000	VONOVIA FINANCE BV 0.6250 20-26 09/07A	EUR	478 505.00	0.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 413 960.00	0.23
1 500 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	1 413 960.00	0.23
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		945 570.00	0.15
500 000	PROLOGIS EURO FINANCE 1.50 22-34 08/02A	EUR	473 287.50	0.07
500 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	472 282.50	0.08
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		5 395 608.39	0.88
	FRANCE/FRANCE		3 644 538.39	0.59
545 664	CBO TERRITORIA CV 3.75 18-24 01/07A - FV, refer to/voir note 2	EUR	2 543 695.89	0.41
111 000	SCBSM CV 2.50 17-23 15/05S - FV, refer to/voir note 2	EUR	1 100 842.50	0.18
	GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY		1 751 070.00	0.29
2 000 000	SIRIUS REAL ESTATE LTD 1.75 21-28 24/11A	EUR	1 751 070.00	0.29
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		19 003 940.87	3.10
	FINLAND/FINLANDE		3 544 843.25	0.58
1 950 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	1 820 783.25	0.30
2 000 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 31/12A	EUR	1 724 060.00	0.28
	FRANCE/FRANCE		983 010.00	0.16
1 000 000	UNIBAIL RODAMCO FL.R 18-XX 25/10A	EUR	983 010.00	0.16
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 497 175.00	0.57
1 300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 21-49 31/12A	EUR	1 140 769.50	0.19
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 19-XX 16/10A	EUR	934 115.00	0.15
800 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	730 568.00	0.12
700 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	EUR	691 722.50	0.11
	SWEDEN/SUÈDE		9 807 586.62	1.60
752 000	AKELIUS RESIDENTIAL FL.R 18-78 05/10A	EUR	776 485.12	0.13
1 900 000	CASTELLUM AB FL.R 21-99 31/12A	EUR	1 698 039.50	0.28
3 000 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	2 641 830.00	0.42
2 000 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 21-XX 01/05A	EUR	1 698 230.00	0.28
2 000 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1 895 650.00	0.31
1 200 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R 20-XX 15/04A	EUR	1 097 352.00	0.18
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 171 326.00	0.19
1 300 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	1 171 326.00	0.19
	UCITS/UCI/Organismes de placement collectif		10 237 200.00	1.67
	BELGIUM/BELGIQUE		10 237 200.00	1.67
89 800	AEDIFICA SA	EUR	10 237 200.00	1.67

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 998 010.50	0.33
	BONDS/OBLIGATIONS		1 998 010.50	0.33
	SWEDEN/SUÈDE		964 350.00	0.16
1 000 000	HEIMSTADEN AB 6.75 21-99 31/12A	EUR	964 350.00	0.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 033 660.50	0.17
400 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREA 0.25 21-24 13/10A	EUR	388 628.00	0.06
700 000	VIA OUTLETS BV 1.75 21-28 15/11A	EUR	645 032.50	0.11

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
						(976 722.04)	(0.16)
GBP	25 136 380.58	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	29 958 431.78	(223 739.42)	(0.04)
EUR	1 156 363.14	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	963 229.19	16 932.28	0.00
EUR	5 158 605.32	Caceis Bank	14/04/2022	USD	5 639 912.31	91 164.92	0.01
USD	58 928 707.49	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	53 656 804.97	(709 306.16)	(0.11)
EUR	6 027 903.08	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	6 157 214.74	14 165.36	0.00
CHF	131 598 320.89	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	128 619 765.93	(87 995.02)	(0.01)
EUR	13 467 619.16	Caceis Bank	16/06/2022	CHF	13 800 000.00	(15 048.27)	0.00
EUR	97 985 136.15	Caceis Bank	16/06/2022	GBP	82 600 000.00	538 306.60	0.09
EUR	38 902 014.37	Caceis Bank	16/06/2022	SEK	410 000 000.00	(601 202.33)	(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

PrivilEdge – Security Capital US Real Estate

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 87 092 043.47)	(2)	87 251 954.09
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 978 051.66
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		166 210.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		373 618.35
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	6 430.80
		95 776 265.38
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		703 124.31
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	64 190.06
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	17 852.24
		785 166.61
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		94 991 098.77

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 03/12/2021 to 31/03/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 03/12/2021 au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	484 213.77
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		226 283.16
Bank interest/Intérêts bancaires		4 864.29
		715 361.22
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	233 979.38
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	526.52
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		134.90
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	64 861.45
		299 502.25
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		415 858.97
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	51 207.63
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		4 266.77
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(16 089.69)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		455 243.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	159 910.62
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)	6 430.80
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		
		621 585.10
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	94 369 513.67
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		94 991 098.77

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 03/12/2021 to 31/03/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 03/12/2021 au 31/03/2022

	Number of Shares 03/12/2021/ Nombre d'actions 03/12/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Distribution	0.0000	32 500.0000	0.0000	32 500.0000
I - USD - Capitalisation	0.0000	764 677.5350	0.0000	764 677.5350
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	617 065.0000	(16 339.0000)	600 726.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	5 508 415.6760	(199 230.0000)	5 309 185.6760
M - USD - Distribution	0.0000	743 086.9980	(5 184.0000)	737 902.9980
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	44 529.0000	0.0000	44 529.0000
M X1 - USD - Distribution	0.0000	226 590.0000	0.0000	226 590.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	23 270.0000	0.0000	23 270.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	22 500.0000	0.0000	22 500.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	2 095 790.0000	(765 290.0000)	1 330 500.0000
N - USD - Distribution	0.0000	347 513.0000	0.0000	347 513.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022
P - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	326 176.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0362
I - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 698 151.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0672
I X9 - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 047 651.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0672
M - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 388 067.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0558
M - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 420 199.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0558

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022
M X1 - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	448 138.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0640
M X1 - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 280 394.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0640
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	232 620.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9966
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	224 960.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9982
N - USD - Capitalisation	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 383 580.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0591
N - USD - Distribution	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 495 654.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0591

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			87 251 954.09	91.85
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			87 251 954.09	91.85
EQUITIES/ACTIONS			64 846 152.70	68.26
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			64 846 152.70	68.26
19 550	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	3 934 437.50	4.14
80 540	AMERICAN HOMES 4 RENT	USD	3 224 016.20	3.39
37 265	APARTMENT INCOME REIT CORP	USD	1 992 186.90	2.10
8 040	AVALONBAY COMMUNITIES	USD	1 996 894.80	2.10
8 005	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1 031 044.00	1.09
34 320	BRANDYWINE REALTY TRUST SHS OF BENEF.INT	USD	485 284.80	0.51
18 035	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	465 483.35	0.49
8 895	CAMDEN PROPERTY SBI	USD	1 478 349.00	1.56
35 315	CUBESMART	USD	1 837 439.45	1.93
12 590	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1 785 262.00	1.88
42 795	DOUGLAS EMMETT	USD	1 430 208.90	1.51
38 740	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	3 483 500.80	3.67
7 350	EQUINIX INC	USD	5 450 907.00	5.74
11 590	EQUITY LIFESTYLE	USD	886 403.20	0.93
17 180	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	2 097 162.60	2.21
23 785	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	1 472 529.35	1.55
52 565	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	1 804 556.45	1.90
59 445	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	1 155 016.35	1.22
44 870	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	USD	1 245 142.50	1.31
45 455	INVITATION HOMS REGISTERED	USD	1 826 381.90	1.92
19 515	KILROY REALTY CORP	USD	1 491 336.30	1.57
89 330	KITE REALTY GRP	USD	2 034 044.10	2.14
83 585	LXP INDUSTRIAL --- REGISTERED SHS	USD	1 312 284.50	1.38
79 130	MACERICH CO	USD	1 237 593.20	1.30
41 325	PROLOGIS	USD	6 673 161.00	7.02
12 010	PUBLIC STORAGE INC	USD	4 687 262.80	4.93
21 595	SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	2 841 038.20	2.99
28 425	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	334 846.50	0.35
34 335	VENTAS INC	USD	2 120 529.60	2.23
20 405	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	1 961 736.70	2.07
55 475	XENIA HOTELS	USD	1 070 112.75	1.13
BONDS/OBLIGATIONS			22 405 801.39	23.59
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			22 405 801.39	23.59
1 550 000	AMERICAN HOMES 4 RENT 4.25 18-28 15/02S	USD	1 572 792.75	1.66
750 000	BRIXMOR OPERATING PA 4.05 20-30 10/06S	USD	752 730.00	0.79
697 000	DDR CORP 3.625 15-25 01/02S	USD	698 895.84	0.74
1 008 000	DIGITAL REALTY TRUST 4.45 18-28 15/07S	USD	1 048 824.00	1.10
1 331 000	EQUINIX INC 2.1500 20-30 15/07S	USD	1 169 230.26	1.23
1 450 000	EQUINIX INC 2.9000 19-26 18/11S	USD	1 407 652.75	1.48
750 000	FEDERAL REALTY 3.2000 19-29 15/06S	USD	735 821.25	0.77
1 000 000	HEALTHCARE TR 3.1 19-30 15/02S	USD	951 920.00	1.00
1 250 000	HEALTHPEAK PROPERT 1.35 21-27 01/02S	USD	1 147 350.00	1.21
627 000	HIGHWOODS REALT 3.6250 12-23 15/01S	USD	630 071.05	0.66
1 000 000	HUDSON PACIFIC 3.2500 19-30 15/01S	USD	956 340.00	1.01
1 000 000	KIMCO REALTY CO 1.9000 20-28 01/03S	USD	908 570.00	0.96
1 000 000	LIFE STORAGE LP 4 19-29 15/06S	USD	1 012 055.00	1.07
1 250 000	LIFE STORAGE LP 3.875 17-27 15/12S	USD	1 265 225.00	1.33
1 000 000	MID-AMERICA APARTMEN 4 15-25 15/11S	USD	1 020 475.00	1.07

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
750 000	OFFICE PROPERTIES IT 3.45 21-31 15/10S	USD	646 522.50	0.68
344 000	REALTY INCOME CORP 3.00 16-27 15/01S	USD	339 369.76	0.36
163 000	SL GREEN OPERATING 3.25 17-22 15/10S	USD	163 048.90	0.17
750 000	VENTAS REALTY LP 4.00 18-28 01/03S	USD	763 470.00	0.80
1 500 000	VORNADO REALTY LP 3.5 17-25 15/01S	USD	1 494 022.50	1.57
950 000	VORNADO REALTY L.P. 2.15 21-26 24/05S	USD	891 038.25	0.94
346 000	WEINGARTEN RLTY INV 3.50 13-23 15/04S	USD	348 480.82	0.37
622 000	WELLTOWER OP INC 4.00 15-25 01/06S	USD	632 546.01	0.67
923 000	WELLTOWER OP INC 4.25 16-26 01/04S	USD	949 074.75	1.00
1 000 000	WP CAREY INC 2.4000 20-31 01/02S	USD	900 275.00	0.95

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						6 430.80	0.01
USD	8 222.42	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	7 498.51	(123.12)	0.00
USD	8 409.75	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	7 844.57	(117.49)	0.00
EUR	236 127.96	Caceis Bank	14/04/2022	USD	259 422.47	3 379.67	0.01
CHF	244 264.32	Caceis Bank	14/04/2022	USD	262 230.97	3 291.74	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

PrivilEdge – Amber Event Europe

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 112 068 604.65)	(2)	115 685 849.98
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 18 000.00)	(2)	1 000.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		28 033 290.28
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		672 657.69
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		7 331 623.18
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		1 005 996.80
		152 730 417.93
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		140 701.81
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 748 988.06
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		85 515.19
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	93 610.71
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	1 282 415.96
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		9 760.74
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	2 332 108.50
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	537 416.17
		6 230 517.14
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		146 499 900.79

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

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

	Notes Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		109 475 170.87
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	152 215.46
Bank interest/Intérêts bancaires		1 812.31
		154 027.77
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	491 216.05
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 128.21
Performance fees/Commission de performance	(3)	678 442.15
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		66 148.81
Other expenses/Autres frais		243 687.14
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	136 008.87
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		2 593.83
		1 621 225.06
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 467 197.29)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	3 356 774.91
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(586 001.25)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	1.63
Net realised gain on CFD/Gain net réalisé sur CFD	(2)	2 944 318.29
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	3 608 041.86
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(268 618.89)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 918 677.18
		10 505 996.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(661 603.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options	(2)	61 324.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(3 338 252.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 020 458.46)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		5 547 006.16
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	31 477 723.76
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		146 499 900.79

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Capitalisation	80 950.1870	54 977.9600	0.0000	135 928.1470
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	900 002.4490	0.0000	0.0000	900 002.4490
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	15 077.3930	0.0000	(3 200.0000)	11 877.3930
I - EUR - Capitalisation	26 640.0000	1 161 380.6530	(3 532.0000)	1 184 488.6530
I X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	2 200 505.0000	0.0000	2 200 505.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	1 085 538.6840	0.0000	(80 000.0000)	1 005 538.6840
IM - EUR - Capitalisation	944 888.4110	7 326.5160	(10 562.4330)	941 652.4940
M - USD - Hedged - Capitalisation	130 750.0000	331 258.8910	(2 000.0000)	460 008.8910
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	1 086 707.6100	0.0000	(38 900.0000)	1 047 807.6100
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	8 050.0000	0.0000	0.0000	8 050.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	31 382.1620	0.0000	0.0000	31 382.1620
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	31 442.0000	0.0000	(5 000.0000)	26 442.0000
M - EUR - Capitalisation	98 846.4340	154 626.1130	(2 400.0000)	251 072.5470
M Seeding - EUR - Capitalisation	100 761.0020	0.0000	0.0000	100 761.0020
M X1 - EUR - Capitalisation	1 032 954.0050	98 136.8850	(26 928.3350)	1 104 162.5550
M - GBP - Hedged - Distribution	49 236.1970	67 093.0000	0.0000	116 329.1970
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	2 800.0000	0.0000	0.0000	2 800.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	70 670.0000	0.0000	(10 000.0000)	60 670.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	251 900.9430	10 657.0000	(36 944.0000)	225 613.9430
N - USD - Hedged - Capitalisation	87 644.9580	329 865.9610	0.0000	417 510.9190
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	237 994.0000	0.0000	0.0000	237 994.0000
N Seeding - USD - Hedged - Distribution	130 190.7120	0.0000	0.0000	130 190.7120
N - EUR - Capitalisation	199 045.5190	209 821.9020	(46.2400)	408 821.1810
N Seeding - EUR - Capitalisation	1 014 352.7600	0.0000	(17 809.7800)	996 542.9800
N Seeding - EUR - Distribution	134 510.7720	0.0000	0.0000	134 510.7720
U Seeding - EUR - Capitalisation	1 695 045.0000	0.0000	(1 695 045.0000)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 572 953.17	914 197.11	1 087 238.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5719	11.2933	10.2182
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 573 424.65	11 154 317.46	6 115 685.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8593	12.3937	10.9914

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	141 978.55	174 611.00	230 210.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9537	11.5810	10.3570
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 069 706.82	307 378.30	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8783	11.5382	0.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 344 237.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4263	0.0000	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 172 430.38	12 727 838.00	7 836 406.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1054	11.7249	10.4793
IM - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 224 816.42	11 770 380.34	9 982 718.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9823	12.4569	10.8007
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 771 555.13	1 591 142.70	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5466	12.1694	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 213 344.80	13 248 571.21	3 741 075.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6105	12.1915	10.8762
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 198 165.98	1 164 105.53	1 621 368.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8912	11.5531	10.3669
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 286 641.36	12 050 465.65	10 475 802.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0332	11.6660	10.4333

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 409 873.38	579 171.60	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1197	11.7631	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 026.56	32 951.29	29 453.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1523	11.7683	10.5193
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	736 047.81	830 364.62	856 083.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1320	11.7499	10.5022
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 048 037.62	2 940 677.36	2 608 498.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8072	12.3561	10.9604
N Seeding - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 667 374.33	1 608 647.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8072	12.3561	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 851 584.02	2 297 289.54	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8673	11.5415	0.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 009 630.66	11 853 979.84	2 787 499.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0513	11.6862	10.4401
N Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 623 437.92	1 574 262.66	2 283 524.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0692	11.7036	10.4519

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
U Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	20 331 570.20	19 750 046.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.9947	10.5850

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			115 685 849.98	78.97
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			55 623 710.98	37.97
EQUITIES/ACTIONS			55 611 710.98	37.96
FRANCE/FRANCE			13 620 833.00	9.30
440 506	BOLLORE --- ACT	EUR	2 094 165.52	1.43
413 564	ENGIE SA	EUR	4 935 472.78	3.37
269 307	ENGIE SA -SH	EUR	3 213 909.74	2.19
100 993	GROUPE BERKEM SA	EUR	979 632.10	0.67
44 419	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	1 296 590.61	0.89
111 613	2MX ORGANIC SA	EUR	1 101 062.25	0.75
GERMANY/ALLEMAGNE			1 018 609.04	0.70
25 768	RWE AG	EUR	1 018 609.04	0.70
ITALY/ITALIE			30 559 661.41	20.85
134 500	ATLANTIA SPA	EUR	2 542 050.00	1.74
1 514 452	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	5 630 732.54	3.84
67 747	CY4GATE SPA	EUR	720 828.08	0.49
676 146	FILA SPA	EUR	6 369 295.32	4.34
588 242	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	5 979 479.93	4.08
989 218	RAI WAY SPA	EUR	5 608 866.06	3.83
4 095 428	TELECOM ITALIA	EUR	1 365 825.24	0.93
7 605 793	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	2 342 584.24	1.60
PORTUGAL/PORTUGAL			6 032 068.13	4.12
808 881	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	3 611 653.67	2.47
324 018	GREENVOLT ER	EUR	2 420 414.46	1.65
SPAIN/ESPAGNE			1 481 093.20	1.01
447 000	ALMAGRO CAPITAL SOCIMI SA	EUR	590 040.00	0.40
81 748	HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	891 053.20	0.61
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			2 899 446.20	1.98
50 513	ACCELL GROUP NV	EUR	2 899 446.20	1.98
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS			12 000.00	0.01
FRANCE/FRANCE			12 000.00	0.01
100 000	2MX ORGANIC SA 16.11.25WAR	EUR	12 000.00	0.01
Money market instruments/<i>Instruments du marché monétaire</i>			60 062 139.00	41.00
BONDS/OBLIGATIONS			60 062 139.00	41.00
FRANCE/FRANCE			20 021 139.00	13.67
20 000 000	FRANCE TREASURY BILL ZCP 010622	EUR	20 021 139.00	13.67
GERMANY/ALLEMAGNE			20 006 900.00	13.66
20 000 000	GERM TREA BILL ZCP 21-04-22	EUR	20 006 900.00	13.66
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			20 034 100.00	13.67
20 000 000	DUTC TREA CERT ZCP 29-06-22	EUR	20 034 100.00	13.67
Net options at market value/<i>Position nette en options à la valeur de marché</i>			1 000.00	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			EUR				
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2) / Options listées (Contreparties voir la note 2)			1 000.00	0.00			
Options (Counterparties refer to Note 2) / Options (Contreparties voir la Note 2)							
Purchased listed options at market value / Positions longues en options listées à la valeur de marché			1 000.00	0.00			
500	ESTX50 APR 3600.0 01.04.22 PUT	EUR	1 000.00	0.00			
Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						(2 332 108.50)	(1.59)
DJ E STX UTI	(615)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	11 195 767.50	(315 850.00)	(0.22)
DJ EURO INSUR (EUX)	(89)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	1 317 645.00	(80 230.00)	(0.05)
DJ EURO STOXX 50	(339)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	13 229 542.80	(795 802.50)	(0.54)
DJ STOXX 600 P&HG	(45)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	1 346 807.48	(143 100.00)	(0.10)
DJ STX 600 MED (EUX)	(32)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	565 232.00	(37 760.00)	(0.03)
DJ.STOXXMID200(EUX)	(401)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	10 474 120.00	(532 255.00)	(0.36)
DJ.STOXX600 UTI	(25)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	487 537.50	(7 625.00)	(0.01)
EURO BUND FUTURE	27	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	2 588 557.50	(224 910.00)	(0.15)
EURO STOX BANK IDX	(584)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	2 650 776.00	(142 204.00)	(0.10)
EURO-OAT-FUTURES-EUX	(30)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	3 172 065.00	214 500.00	0.15
FTSE MIB INDEX	(15)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	1 876 594.50	(145 950.00)	(0.10)
FTSE/EPRA LIFFE	(72)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	1 691 172.00	(34 560.00)	(0.02)
STOXX EUR 600	(68)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	10 624 094.00	(86 362.00)	(0.06)
Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(537 416.17)	(0.37)
EUR	83 055.33	Caceis Bank	14/04/2022	USD	91 647.61	710.07	0.00
CHF	834 112.36	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	815 376.46	(700.87)	0.00
GBP	5 013 397.28	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	5 974 764.91	(44 244.20)	(0.03)
EUR	46 159.74	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	38 798.05	264.29	0.00
USD	40 944 901.24	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	37 282 477.53	(493 445.46)	(0.34)

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

PrivilEdge – Graham Quant Macro

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 37 744 896.04)	(2)	37 744 005.08
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		17 415 151.34
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		5 024 688.33
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		22 792.60
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		13 746.83
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>	(2)	4 075.40
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 976 109.64
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	87 360.41
		62 287 929.63
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 173 207.15
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		5 240 440.85
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	52 685.16
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	15 221.59
		6 481 554.75
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		55 806 374.88

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		86 200 646.84
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	36 260.32
Bank interest/Intérêts bancaires		1 947.21
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		5 621.58
		43 829.11
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	352 612.92
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	974.47
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		22 335.75
Other expenses/Autres frais		2 774.54
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	104 279.40
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation	(2)	4 062.72
		487 039.80
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(443 210.69)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(754.67)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(5 693 570.94)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(214 949.66)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(592 126.03)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(6 944 611.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	26 257.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	4 919 272.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	170 233.37
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(1 828 848.00)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(28 565 423.96)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		55 806 374.88

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - USD - Capitalisation	38 345.6560	0.0000	0.0000	38 345.6560
I X9 - USD - Capitalisation	1 480 006.3180	193 902.5120	(68 000.0000)	1 605 908.8300
M - USD - Capitalisation	2 348 882.6990	62 317.9150	(1 420 103.5190)	991 097.0950
M X1 - USD - Distribution	1 424 307.1170	138 672.0000	(781 649.3100)	781 329.8070
M - CHF - Hedged - Capitalisation	77 528.0000	0.0000	(25 401.0000)	52 127.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	807 801.8070	12 110.2830	(171 936.0000)	647 976.0900
M - GBP - Hedged - Capitalisation	175 386.8030	0.0000	(109 000.0000)	66 386.8030
N - USD - Capitalisation	1 333 000.0000	330 000.0000	(956 000.0000)	707 000.0000
U X1 - USD - Capitalisation	614 696.6090	0.0000	0.0000	614 696.6090

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	383 515.64	390 243.03	101 376.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0015	10.1770	10.1376
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 725 566.82	14 666 023.83	10 396 630.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7923	9.9094	9.7362
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 991 289.25	24 028 372.90	20 441 242.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0810	10.2297	10.1424
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 926 505.15	14 633 226.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1449	10.2739	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	515 139.58	781 728.53	545 921.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8824	10.0832	10.1097

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021	30/09/2020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 430 069.25	8 167 720.64	6 107 204.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9233	10.1110	10.1202
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	662 667.72	1 777 778.00	1 045 560.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9819	10.1363	10.1333
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 152 137.17	13 673 463.86	4 255 227.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1162	10.2577	10.1315
U X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 040 640.10	6 108 298.81	5 430 148.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8270	9.9371	9.7367

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		37 744 005.08	67.63
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		9 509 031.24	17.04
	BONDS/OBLIGATIONS		3 079 747.60	5.52
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		436 500.52	0.78
434 094	BAIDU 2.875 17-22 06/07S	USD	436 500.52	0.78
	JAPAN/JAPON		651 141.60	1.17
651 142	CENTRAL NIPPON 0.3500 21-22 20/04A	USD	651 141.60	1.17
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 520 073.07	2.72
1 519 330	CODEIS SECURITIES SA 0.0 21-50 12/10U	USD	1 520 073.07	2.72
	SWITZERLAND/SUISSE		472 032.41	0.85
434 094	SWISSCARD AECS 0.00 22-22 16/09U	CHF	472 032.41	0.85
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		6 429 283.64	11.52
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 086 666.86	1.95
1 085 236	OEKB OEST. KONT FL.R 18-23 18/01Q	USD	1 086 666.86	1.95
	CANADA/CANADA		1 085 236.00	1.94
1 085 236	BANK OF MONTREAL FL.R 22-23 16/03Q	USD	1 085 236.00	1.94
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		651 141.60	1.17
651 142	QNB FINANCE FL.R 22-23 24/02Q	USD	651 141.60	1.17
	CHINA/CHINE		1 503 207.82	2.68
217 047	ICBC FL.R 18-23 16/04Q	USD	217 871.98	0.39
1 284 919	ICBC FL.R 17-22 24/04Q	USD	1 285 335.84	2.29
	FRANCE/FRANCE		260 857.97	0.47
260 457	BPCE FL.R 17-22 22/05Q	USD	260 857.97	0.47
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		868 542.43	1.56
737 960	EXPORT-IMPORT B FL.R 22-23 04/02Q	USD	737 960.48	1.33
130 228	KEB HANA BANK FL.R 19-22 02/10Q	USD	130 581.95	0.23
	SPAIN/ESPAGNE		668 792.51	1.20
668 505	BANCO SANTANDER FL.R 17-22 11/04Q	USD	668 792.51	1.20
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		304 838.45	0.55
303 866	IND COMM BK C FL.R 17-22 14/12Q	USD	304 838.45	0.55
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		2 387 519.20	4.28
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		2 387 519.20	4.28
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 085 236.00	1.94
1 085 236	SINGLE PLATFORM FL.R 22-25 27/01Q	USD	1 085 236.00	1.94
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		1 302 283.20	2.34
1 302 283	BNZ INTL FUNDING FL.R 22-22 12/09M	USD	1 302 283.20	2.34

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			25 847 454.64	46.31
BONDS/OBLIGATIONS			25 413 311.04	45.53
BELGIUM/BELGIQUE			2 051 711.51	3.68
868 189	BELFIUS BANK ZCP 220422	USD	867 966.12	1.56
217 047	ENI FINANCE INTERNA ZCP 110422	USD	217 027.98	0.39
868 189	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 270522	EUR	966 717.41	1.73
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			4 123 392.48	7.39
868 189	CHESHAM ZCP 010422	USD	868 177.95	1.56
868 189	CHESHAM ZCP 080422	USD	868 114.53	1.56
1 519 330	CHESHAM ZCP 190422	USD	1 519 050.00	2.71
868 189	EBURY FINANCE LTD ZCP 180422	USD	868 050.00	1.56
FRANCE/FRANCE			9 470 799.09	16.96
651 142	ACOSS ZCP 050522	USD	650 825.23	1.17
1 302 283	ACOSS ZCP 140422	USD	1 302 136.40	2.33
1 519 330	ANTALIS ZCP 040422	EUR	1 690 575.05	3.03
1 736 378	CDC PAR ZCP 040422	USD	1 736 281.18	3.11
1 736 378	CEB ZCP 040422	USD	1 736 302.38	3.10
86 819	CEB ZCP 110722	USD	86 769.73	0.16
1 085 236	MANAGTED & ENHANCED ZCP 030522	USD	1 084 474.66	1.94
651 142	REGION REUNION ZCP 070622	EUR	725 109.18	1.30
217 047	SATELLITE SAS ZCP 010622	USD	216 804.63	0.39
217 047	UNION FINANCES GRAIN ZCP 080422	EUR	241 520.65	0.43
GERMANY/ALLEMAGNE			1 375 778.68	2.47
651 142	KREDITANSTALT FUER W ZCP 190422	USD	650 956.12	1.17
651 142	MERCK FINANCIAL SVS ZCP 090522	EUR	724 822.56	1.30
IRELAND/IRLANDE			4 339 779.43	7.77
651 142	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 250422	USD	650 829.79	1.17
1 302 283	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 290422	USD	1 301 853.52	2.32
868 189	MATCHPOINT FINANCE ZCP 140422	USD	867 952.60	1.56
868 189	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120422	USD	868 104.94	1.55
651 142	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 190422	USD	651 038.58	1.17
SWITZERLAND/SUISSE			471 888.94	0.85
434 094	RAIFFEISEN SCHWEIZ ZCP 21-04-22	CHF	471 888.94	0.85
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			2 277 987.63	4.08
325 571	INDU COMM BANK OF ZCP 11-05-22	USD	325 411.53	0.58
434 094	INDUS BANK KOREA LDN ZCP 110422	USD	434 066.56	0.78
1 085 236	LAND SECURITIES PLC ZCP 200422	USD	1 084 832.31	1.94
434 094	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 250522	USD	433 677.23	0.78
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			1 301 973.28	2.33
434 094	HSBC USA INC ZCP 020522	USD	433 984.43	0.78
217 047	HSBC USA INC ZCP 120522	USD	216 976.30	0.39
434 094	UNITED STATES ZCP 210422	USD	434 068.45	0.77
217 047	VW CREDIT INC ZCP 190422	USD	216 944.10	0.39
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			434 143.60	0.78
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			434 143.60	0.78
434 094	NATIXIS FL.R 21-22 07/07M	USD	434 143.60	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 31/03/2022 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2022

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				7 262 399.33	13.01
Anz Banking Group	31/03/2023	USD	0.330	1 953 424.81	3.50
Banco Santander	31/03/2023	USD	0.350	1 619 172.12	2.90
BNP Paribas London	31/03/2023	USD	0.330	651 141.60	1.17
KBC Bank NV	31/03/2023	USD	0.340	1 302 283.20	2.33
Société Générale SA	31/03/2023	USD	0.300	1 736 377.60	3.11

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						1 976 109.64	3.54
AUSTR 10YR BOND	78	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	AUD	7 423 640.66	(315 745.27)	(0.57)
CAC40 10 EURO	(35)	CACEIS Bank, Paris	30/04/2022	EUR	2 593 536.52	(33 003.42)	(0.06)
CAN 10YR BOND (MSE)	87	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	CAD	6 381 487.89	(359 706.80)	(0.64)
DAX INDEX GERMANY	(11)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	4 410 607.19	(128 719.70)	(0.23)
DJ EURO STOXX 50	131	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	5 688 201.93	215 492.49	0.39
DJIA MINI FUTURE-CBT	1	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	173 391.75	8 875.00	0.02
EM RUSS 2000	31	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	3 208 693.75	181 205.00	0.32
EURO BOBL FUTURE	63	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	6 984 144.66	(265 622.93)	(0.48)
EURO BUND FUTURE	41	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	4 373 574.02	(285 405.85)	(0.51)
EURO SCHATZ FUTURE	22	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	EUR	2 451 636.38	3 276.75	0.01
EUR/USD (CME)	(127)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	17 663 318.75	(45 797.50)	(0.08)
FTSE 100 INDEX	95	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	GBP	9 400 870.11	466 429.52	0.84
HANG SENG INDEX	(30)	CACEIS Bank, Paris	30/04/2022	HKD	4 213 206.11	(67 120.88)	(0.12)
ICE 3M SONIA	(16)	CACEIS Bank, Paris	30/09/2023	GBP	21 066 682.44	4 740.00	0.01
JPN YEN CURR FUT	(170)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	17 507 723.28	879 933.75	1.57
JPN 10 YEARS BOND	6	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	JPY	4 939 105.85	(45 973.22)	(0.08)
LONG GILT FUTURE-LIF	78	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	GBP	12 808 291.44	(164 162.12)	(0.29)
NASDAQ 100 E-MINI	(7)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	2 077 388.60	(97 760.00)	(0.18)
NIKKEI 225 (OSAKA)	28	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	JPY	6 418 125.68	638 788.85	1.14
S&P 500 EMINI INDEX	(16)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	3 624 328.00	(227 725.00)	(0.41)
TOPIX (OSE)	4	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	JPY	641 450.02	61 174.04	0.11
US TREASURY BOND	(87)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	13 055 437.50	346 015.63	0.62
US 10 YEARS NOTE	(128)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	12 948 000.00	411 742.19	0.74
US 2 YEARS NOTE- CBT	(37)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	7 367 625.00	5 125.00	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT	(137)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	12 692 836.01	15 046.88	0.03
USD/AUD (CME)	(140)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	10 512 991.83	(228 763.00)	(0.41)
USD/CAD (CME)	(58)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	4 643 547.40	(87 877.00)	(0.16)

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

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

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
					USD	USD	
USD/CHF (CME)	(58)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	78 784.18	(36 587.50)	(0.07)
USD/GBP (CME)	35	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	2 880 210.49	9 006.25	0.02
USD/MXN (CME)	117	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	2 933 509.33	201 855.00	0.36
USD/NZD (CME)	56	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	USD	3 895 127.06	66 250.00	0.12
10YR MINI JGB-SGX	14	CACEIS Bank, Paris	30/06/2022	JPY	1 152 458.03	(4 762.10)	(0.01)
3MO EURO EURIBOR	(156)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	EUR	173 573 400.00	202 460.58	0.36
90DAY EURO\$	(312)	CACEIS Bank, Paris	30/06/2023	USD	312 000 000.00	653 425.00	1.17

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						87 360.41	0.16
USD	1 686 294.64	Nomura	04/04/2022	EUR	1 519 330.40	(4 770.29)	(0.01)
USD	237 141.67	Nomura	08/04/2022	EUR	217 047.20	(4 632.70)	(0.01)
CHF	778 860.96	Caceis Bank	14/04/2022	USD	835 714.77	10 930.67	0.02
USD	1 270 799.36	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	962 162.59	4 050.50	0.01
EUR	8 190 417.05	Caceis Bank	14/04/2022	USD	8 991 659.84	123 987.31	0.23
USD	281 496.53	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	260 065.45	(1 202.10)	0.00
USD	1 919 154.36	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	1 740 651.86	(18 124.94)	(0.03)
GBP	1 626 809.65	Caceis Bank	14/04/2022	USD	2 128 768.69	13 031.28	0.02
USD	461 822.70	UBS	21/04/2022	CHF	434 094.40	(10 365.93)	(0.02)
USD	717 057.97	UBS	09/05/2022	EUR	651 141.60	(9 435.67)	(0.02)
USD	962 338.67	UBS	27/05/2022	EUR	868 188.80	(6 250.28)	(0.01)
USD	720 762.96	UBS	07/06/2022	EUR	651 141.60	(4 918.46)	(0.01)
USD	470 944.39	Caceis Bank	16/09/2022	CHF	434 094.40	(4 938.96)	(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

PrivilEdge – Atlas Impact

Unaudited semi-annual report · Rapport semestriel non révisé
31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Statement of net assets as at 31/03/2022 / État de l'actif net au 31/03/2022

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 80 726 234.91)	(2)	81 731 325.66
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 277 355.59
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 757 645.60
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		234 933.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêt et dividendes nets à recevoir</i>		84 937.11
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>	(2)	22 717.24
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		2 683.43
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	614 089.64
		95 725 687.35
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		403 819.86
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 760 105.53
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		521 813.81
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	97 556.73
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(4)	307 829.53
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Moins-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	556 728.46
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		7 664.34
		4 655 518.26
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		91 070 169.09

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

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

	Notes Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		102 796 870.59
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	127 124.82
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	11 253.23
Bank interest/Intérêts bancaires		1 147.38
		139 525.43
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	610 116.38
Distribution fees/Frais de distribution		574.62
Performance fees/Commission de performance	(3)	818.25
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 539.45
Other expenses/Autres frais		2 865.53
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	104 920.95
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		283 048.23
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation	(2)	4 508.56
		1 008 391.97
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(868 866.54)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(5 570 199.18)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(20 562.12)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps	(2)	17 605.58
Net realised loss on CFD/Perte nette réalisée sur CFD	(2)	(4 269 138.56)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		416 212.15
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 924 574.70)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(14 219 523.37)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 614 840.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD		(436 748.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou (2) moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 617 070.76
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(11 424 360.76)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation		(302 340.74)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		91 070 169.09

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

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

	Number of Shares 01/10/2021/ Nombre d'actions 01/10/2021	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2022/ Nombre d'actions 31/03/2022
P - EUR - Hedged - Capitalisation	22 029.4260	0.0000	0.0000	22 029.4260
I X9 - USD - Capitalisation	1 100 000.0000	0.0000	(27 000.0000)	1 073 000.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	19 949.8580	0.0000	0.0000	19 949.8580
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 196 000.0000	0.0000	(36 000.0000)	1 160 000.0000
M - USD - Capitalisation	400 682.6530	19 264.7860	(7 377.4600)	412 569.9790
M - USD - Distribution	98 558.9750	114 379.0000	(12 429.0000)	200 508.9750
M Seeding - USD - Capitalisation	2 237 627.2950	0.0000	(32 448.3680)	2 205 178.9270
M Seeding - USD - Distribution	480 253.1550	0.0000	(170 715.1550)	309 538.0000
M X1 - USD - Capitalisation	14 979.3420	1 428.0000	0.0000	16 407.3420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	25 777.0000	17 060.0000	0.0000	42 837.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 300 192.7870	0.0000	(4 915.0000)	1 295 277.7870
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	12 200.0000	0.0000	0.0000	12 200.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	69 782.9440	39 341.0000	(4 371.5930)	104 752.3510
M - EUR - Hedged - Distribution	60 000.0000	0.0000	0.0000	60 000.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	1 749 385.6500	0.0000	(19 150.0000)	1 730 235.6500
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	420 499.0000	0.0000	(25 600.0000)	394 899.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	52 479.8000	130 446.1390	(29 837.0000)	153 088.9390
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	44 450.3830	39 552.0000	(1 192.0000)	82 810.3830
M - GBP - Hedged - Distribution	35 563.7900	0.0000	(35 563.7900)	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	250 124.0000	0.0000	(35 293.0000)	214 831.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	49 684.0000	(16 500.0000)	33 184.0000

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	195 276.48	217 478.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8643	9.8722
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 684 281.13	10 939 937.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0254	9.9454
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	178 099.22	197 589.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9273	9.9043

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 382 636.62	11 862 306.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9505	9.9183
M - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 696 746.80	3 965 223.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9603	9.8962
M - USD - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 794 691.36	974 298.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9507	9.8854
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 872 529.15	22 237 115.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0118	9.9378
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 788 662.79	4 771 270.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0091	9.9349
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	147 001.28	148 010.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9595	9.8810
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	381 086.82	254 976.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8962	9.8916
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 553 617.52	12 876 250.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9198	9.9033
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	108 802.47	120 798.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9182	9.9016

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

Statistics / Statistiques

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	932 125.80	689 651.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8984	9.8828
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	532 644.05	591 608.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8774	9.8601
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 463 626.67	17 338 312.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9373	9.9111
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 530 031.81	4 168 429.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9391	9.9131
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 363 447.83	518 339.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9062	9.8769
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	736 134.35	438 178.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8894	9.8577
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	351 984.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.8973
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 933 041.50	2 484 366.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9980	9.9325
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	297 298.15	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9591	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			81 731 325.66	89.75
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			61 744 146.92	67.80
EQUITIES/ACTIONS			61 744 146.92	67.80
	DENMARK/DANEMARK		2 234 215.92	2.45
74 776	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	2 234 215.92	2.45
	IRELAND/IRLANDE		937 083.70	1.03
8 446	MEDTRONIC HLD	USD	937 083.70	1.03
	SWEDEN/SUÈDE		1 014 665.28	1.11
202 528	OATLY GRP --- SHS SPONSORED AMERICAN DEP	USD	1 014 665.28	1.11
	SWITZERLAND/SUISSE		5 302 456.27	5.82
48 129	ABB LTD REG SHS	CHF	1 577 913.45	1.73
1 520 783	MEYER BURGER TECHNOLOGY NAMEN AKT	CHF	642 531.66	0.71
1 101	SGS SA REG SHS	CHF	3 082 011.16	3.38
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		52 255 725.75	57.39
124 061	AMALGAMATED FIN --- REGISTERED SHS	USD	2 229 376.17	2.45
64 688	BLOOM ENERGY	USD	1 562 215.20	1.72
27 694	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2 022 492.82	2.22
29 545	CENTENE CORP	USD	2 487 393.55	2.73
85 279	EASTERN BANKSHARES INC	USD	1 836 909.66	2.02
18 918	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	USD	888 767.64	0.98
31 813	FIRST SOLAR INC	USD	2 664 020.62	2.93
19 992	HENRY SCHEIN INC	USD	1 743 102.48	1.91
6 010	INTUITIVE SURGICAL	USD	1 813 096.80	1.99
121 897	LENDING CLUB REGISTERED SHS	USD	1 923 534.66	2.11
55 345	MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC -SH	USD	1 952 018.15	2.14
44 691	MERCK & CO INC	USD	3 666 896.55	4.03
1 756	MSCI INC -A-	USD	883 057.28	0.97
25 780	ORGANON --- REGISTERED SHS	USD	900 495.40	0.99
36 220	ORMAT TECHNOLOGIES	USD	2 963 882.60	3.25
34 057	ORTHOPEDIATRICALS CORP	USD	1 838 737.43	2.02
26 874	PLANET FITNESS INC	USD	2 270 315.52	2.49
10 722	PLUG POWER INC	USD	306 756.42	0.34
125 955	PROTERRA	USD	947 181.60	1.04
9 382	SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	USD	3 024 475.34	3.32
36 886	TENET HEALTHCARE	USD	3 170 720.56	3.48
3 024	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1 786 125.60	1.96
20 979	TPI COMPOSITES	USD	294 964.74	0.32
14 150	UNIVERSAL DISPLAY	USD	2 362 342.50	2.59
148 612	VITAL FARMS	USD	1 836 844.32	2.02
39 072	WABTEC CORP	USD	3 757 554.24	4.14
13 165	XYLEM INC	USD	1 122 447.90	1.23
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			19 987 178.74	21.95
BONDS/OBLIGATIONS			19 987 178.74	21.95
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		19 987 178.74	21.95
18 000 000	UNITED STATES ZCP 090622	USD	17 987 666.22	19.75
1 000 000	UNITED STATES ZCP 210422	USD	999 932.10	1.10
1 000 000	US CASH MANAG BILL ZCP 240522	USD	999 580.42	1.10

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						614 089.64	0.67
USD	185 737.51	Caceis Bank	14/04/2022	CHF	173 426.71	(2 781.65)	0.00
CHF	12 399 806.34	Caceis Bank	14/04/2022	USD	13 309 757.86	169 206.94	0.19
GBP	2 357 206.49	Caceis Bank	14/04/2022	USD	3 085 427.14	17 987.43	0.02
USD	166 595.93	Caceis Bank	14/04/2022	GBP	126 419.08	157.05	0.00
USD	570 745.06	Caceis Bank	14/04/2022	EUR	518 286.81	(6 088.26)	(0.01)
EUR	33 682 931.91	Caceis Bank	14/04/2022	USD	36 983 792.03	504 130.83	0.55
EUR	40 000.00	Caceis Bank	15/06/2022	USD	44 316.00	310.77	0.00
USD	2 112 665.74	Caceis Bank	15/06/2022	DKK	14 300 000.00	(32 102.10)	(0.04)
USD	154 740.00	Caceis Bank	15/06/2022	EUR	140 000.00	(1 449.69)	0.00
CHF	475 000.00	Caceis Bank	15/06/2022	USD	511 528.23	6 227.50	0.01
USD	6 525 682.78	Caceis Bank	15/06/2022	CHF	6 025 000.00	(41 509.18)	(0.05)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 1. The Company/La Société

PrivilEdge (the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law"). The Company is qualified under Part I of the Law of 17 December 2010 (the "Law"), as amended, relating to undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company was incorporated on 22 October 2013 for an unlimited period under the name of PrivilEdge. 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 22 October 2013, the Company has appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law and is authorised as an Alternative Investment Fund Manager under Chapter 2 of the Law of 12 July 2013 on alternative investment funds managers.

PrivilEdge (la « Société ») est une « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) soumise à la Loi modifiée du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg (la « Loi de 1915 »). La Société est enregistrée sous la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi »), telle que modifiée, en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM »).

La Société a été constituée le 22 octobre 2013 pour une durée indéterminée sous la dénomination de PrivilEdge. 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 l'équivalent de EUR 1 250 000.

Le 22 octobre 2013, la Société a désigné Lombard Odier Funds (Europe) S.A. en tant que Société de Gestion, nomination soumise à la supervision et au contrôle des Administrateurs. La Société de Gestion est soumise au Chapitre 15 de la Loi 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 2022, the following Sub-Funds were active/Au 31 mars 2022, les Compartiments actifs étaient les suivants :

William Blair Global Leaders
Fidelity Technology
AXA IM Disruptive Innovations (launched on/lancé le 05/11/2021)
Wellington Large Cap US Research
Sands US Growth
Delaware US Large Cap Value
SMAM Japan Small and Mid Cap
American Century Emerging Markets Equity
William Blair US Small and Mid Cap
JP Morgan Pan European Flexible Equity
Moneta Best of France
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity
Alpha Japan
Allianz All China Core
Liontrust UK Select Growth
AXA IM Eurozone
Baird US Aggregate Bond
Baird US Short Duration Bond
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
Columbia US Short Duration High Yield
NN IP Euro Credit
T. Rowe Price European High Yield Bond
PPM America US Corporate Bond
Income Partners RMB Debt
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond
Payden Emerging Market Debt
Flossbach von Storch Global Convertible Bond
H2O High Conviction Bonds
DPAM European Real Estate
Security Capital US Real Estate (launched on/lancé le 03/12/2021)
Amber Event Europe
Graham Quant Macro
Atlas Impact

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The Company issues common Shares:

- Classes P, I, U and N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors.
- Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to:
 - (i) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (ii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iii) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- For the Amber Event Europe Sub-Fund, Class IM, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to financial intermediaries subscribing on behalf of employees of Amber Capital UK LLP and its group.

The Directors may at their discretion decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition of the accumulating and distribution forms, a form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors and upon Board's decision. In the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue categories of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD and SGD) with one or two different hedging policies: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the incorporation of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

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

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

La Société émet des Actions ordinaires :

- les Classes P, I, U et N, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), sous réserve de restriction de détention minimum, accessibles à tous les investisseurs,
- la Classe M, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux :
 - (i) intermédiaires financiers qui fournissent des services de gestion de portefeuilles discrétionnaire ou des services de conseil indépendants,
 - (ii) intermédiaires financiers qui fournissent d'autres services d'investissement soumis à des accords distincts relatifs aux frais avec leurs clients et qui ne reçoivent et ne conservent pas, ou ne sont pas éligibles pour recevoir et conserver, des frais de commissions de tierces parties en lien avec ces services,
 - (iii) autres investisseurs tel que déterminé, à leur discrétion, par le Conseil d'Administration ou la Société de Gestion,
- pour le Compartiment Amber Event Europe, la Classe IM sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux intermédiaires financiers souscrivant pour le compte des employés de Amber Capital UK LLP et de son groupe.

Le Conseil d'Administration peut, à sa libre appréciation, émettre des Actions institutionnelles (Classe S) en faveur d'investisseurs institutionnels ou d'investisseurs institutionnels qualifiés tels que définis au paragraphe 2.2 du Prospectus, sur une base sélective.

Comme décrit dans le paragraphe 2.2 du Prospectus, outre les formes de capitalisation et de distribution, une forme de Classe d'Actions a été créée, Classe d'Actions « Connect », offerte à certains types d'investisseurs et sur décision du Conseil d'Administration. Dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés, cette Classe d'Actions est libellée « X ». Les Classes d'Actions successives « X » dans un Compartiment sont numérotées X1, X2, X3, ...

Tous les Compartiments peuvent émettre des catégories d'Actions dans leur devise de référence ou dans une Devise Alternative (CNH, EUR, USD, CHF, GBP, SEK, NOK, CAD, AUD, JPY, HKD et SGD) avec une ou deux politiques de couverture de change différentes : pas de couverture ou couverture systématique (SH).

Chaque Classe d'Actions peut également être créée sous forme « Maître » lors du lancement d'un Compartiment dans le but d'inciter les investisseurs à investir dans un Compartiment nouvellement créé. Les Classes d'Actions « Maître » offrent des taux inférieurs de Commission de Gestion et/ou d'une Commission de Distribution.

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

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

NOTE 2. Significant Accounting Policies/Principales règles comptables

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

Presentation of the financial statements/Présentation des états financiers

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg on a going concern basis of accounting. The Net Asset Value at period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 31 March 2022.

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

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de la période a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 31 mars 2022.

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.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation – net income/Régularisation – Revenu net

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

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

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

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for difference, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des bénéfices et pertes réalisés attribuables aux Actions émises ou rachetées. La régularisation est calculée en fonction des gains et pertes réalisés lors de la vente de placements, d'options, de swaps, de contrat financier de différence, de futures, d'opérations sur devises et de contrats de change à terme. Le compte est crédité du montant de régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation versé lors du remboursement.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Les montants de régularisation sont inclus dans la rubrique « Souscriptions nettes incluant la régularisation/rachats nets incluant la régularisation » de « l'Etat des opérations et des variations de l'actif net » des Compartiments.

Investments/Evaluation des titres

All securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market are valued at the last available closing price on such stock exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such security will be prevailing.

The investments in underlying target funds are valued on the basis of the latest available official Net Asset Value of the target funds, as reported or provided by underlying target funds administrators, managers, market makers or other sources believed to be reliable.

Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market are valued at their last available market price.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. In this case, commercial papers, money market instruments and short term securities are valued on an amortised cost basis (the recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

La valeur de tous les titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traités sur tout autre marché réglementé est établie sur la base du dernier prix de clôture connu sur ladite bourse ou ledit marché. Si un titre est coté sur plusieurs bourses ou marchés, le dernier prix connu sur la bourse ou le marché considéré comme le principal marché sur lequel ledit titre est négocié est pris en considération.

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

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

Les titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Dans ce cas, les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti (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 pro rata temporis.

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements et instruments dérivés

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.

Change in Net Unrealised Appreciation/Depreciation on Investments and Derivative Instruments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements et instruments dérivés

The change in net unrealised appreciation or depreciation on investments and derivative instruments is determined by the variation between the unrealised of the current and previous fiscal years/La variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur les investissements et les instruments dérivés est déterminée par la variation entre le non réalisé de l'exercice en cours et celui de l'exercice précédent.

Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The combined financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation. Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose. Any resulting gains or losses are recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Les états financiers combinés sont exprimés en USD, monnaie de référence de la Société.

Dans chaque Compartiment, tous les postes de l'actif et du passif libellés en devises autres que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation. Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au taux de change historique. Les gains et pertes qui en résultent sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

The principal exchange rates used at period-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/Les principaux taux de change utilisés en fin de période dans l'ensemble du rapport et pour obtenir les états financiers combinés sont les suivants :

	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.11265	1.31667	0.00824

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts".

Les contrats de change à terme en cours sont évalués à la date de clôture par référence au taux de change applicable à la durée résiduelle du contrat. La variation des plus-values ou moins-values non réalisées apparaît dans l'état des opérations et des variations de l'actif net. Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme ».

Futures and Options/Futures et options

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on futures contracts or options".

Les contrats à terme et options sont évalués à leur valeur de liquidation, sur la base du prix de compensation appliqué sur le marché sur lequel ledit contrat à terme ou ladite option est négocié(e). Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats futures ou options ».

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models/Les options sur le marché gré à gré sont évaluées de manière indépendante par l'administration centrale grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.

The following table shows the counterparties with which options are transacted/Le tableau suivant indique les contreparties avec lesquelles les options sont conclues :

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	282 630.77	-
H2O High Conviction Bonds	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	(410 055.22)	-
Amber Event Europe	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 000.00	-

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.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

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.

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.

L'appréciation/dépréciation non réalisée est saisie aux postes « plus-value/moins-value non réalisée sur IRS » dans l'état de l'actif net. Le mouvement de ces montants est saisi sous « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS » et le montant réalisé sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et variations de l'actif net.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un contrat bilatéral de crédit dérivé selon lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) verse une prime périodique à l'autre partie (le vendeur de protection) pendant la durée spécifique du contrat en échange d'un paiement de contingent par le vendeur de protection lors d'un événement de crédit touchant les émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection sera tenu d'effectuer le paiement à l'acheteur et le contrat swap se terminera. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS sont évalués par des modèles journaliers en fonction de diffusion des teneurs de marché et de changement de la valeur, le cas échéant, est comptabilisé comme une « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS » dans l'état des opérations et des Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou payé pour initier un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'état de l'actif net. Lorsque le contrat de swap se termine plus tôt, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) de tous les paiements reçus ou payés.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Contract For Difference/Contrat financier de différence

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the period the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Le Contrat financier de différence (« CFD ») est un accord bilatéral entre un acheteur et un vendeur visant à payer en numéraire la différence entre le cours d'ouverture et le cours de clôture d'un titre sous-jacent au terme du contrat. Le CFD est évalué sur la base du cours de clôture du titre sous-jacent, déduction faite de toutes les charges financières imputables à chaque contrat. Lors de la conclusion d'un Contrat financier de différence, il est possible que la société doive mettre en gage, auprès du courtier, une somme de liquidités et/ou d'autres actifs représentant un certain pourcentage du montant du contrat (« marge initiale »). Par la suite, les versements appelés « marges de variation » sont effectués ou reçus périodiquement par la société, en fonction des fluctuations du cours du titre sous-jacent. Pendant la période au cours de laquelle les contrats sont ouverts, les variations de la valeur des contrats sont considérées comme des gains et pertes non réalisés en tenant compte de la valeur de marché à chaque date de valorisation afin de refléter la valeur du titre sous-jacent. Les gains et pertes réalisés au terme du contrat correspondent à la différence entre la valeur du contrat à son ouverture (charges financières incluses) et la valeur du contrat à son terme. Les dividendes à recevoir et à payer relatifs aux Contrats financiers de différence ouverts sont inscrits dans la rubrique « Dividendes à recevoir et dividendes à payer » à la section « État de l'actif net », ainsi que dans la rubrique « Gain/perte net réalisé sur CFD » à la section « État des opérations et des variations de l'actif net ».

As at 31 March 2022, the Amber Event Europe Sub-Fund owned the following Contracts for Difference. The unrealised appreciation/(depreciation) on CFD is nil because the contracts were reset on 31 March 2022. The counterparty of these contracts is Goldman Sachs.

Au 31 mars 2022, le compartiment Amber Event Europe détenait les Contrats financiers de différence suivants. La plus(moins) value non réalisée sur CFD est nulle car les contrats ont été réinitialisés le 31 mars 2022. La contrepartie de ces contrats est Goldman Sachs.

Currency	Quantity	Long/Short	Description	Maturity	Notional	Unrealised appreciation/(depreciation)
<i>Devise</i>	<i>Quantité</i>	<i>Long/Court</i>	<i>Description</i>	<i>Maturité</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>
EUR	359 237.00	Long	INDRA SISTEMAS SA	30/09/2022	3 628 293.70	0.00
EUR	688 670.00	Long	VIVENDI SA	30/09/2022	8 153 852.80	0.00
EUR	1 165.00	Short/Court	KERING	30/09/2022	670 690.50	0.00
GBP	1 728 394.00	Long	BT GROUP PLC	30/09/2022	3 149 133.87	0.00
EUR	79 800.00	Short/Court	SNAM SPA	30/09/2022	417 513.60	0.00
EUR	1 577 857.00	Long	MEDIASET ESPANA COM SA	30/09/2022	7 213 962.20	0.00
EUR	443 307.00	Short/Court	ANTENA 3 DE TELEVISION SA	30/09/2022	1 704 958.72	0.00
EUR	10 645.00	Short/Court	MARR SPA	30/09/2022	159 781.45	0.00
EUR	216 584.00	Long	ENGIE SA	30/09/2022	2 584 713.46	0.00
EUR	31 071.00	Long	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	30/09/2022	906 962.49	0.00
EUR	246 976.00	Short/Court	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	30/09/2022	918 256.77	0.00
EUR	110 970.00	Long	METROPOLE TELEVISION SA	30/09/2022	1 984 143.60	0.00
CHF	10 084.00	Short/Court	SWISS RE REGS	30/09/2022	888 602.08	0.00
EUR	9 181.00	Long	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	30/09/2022	931 871.50	0.00
EUR	352 032.00	Long	COFACE SA	30/09/2022	3 847 709.76	0.00
EUR	774 993.00	Long	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	30/09/2022	8 203 300.91	0.00
EUR	347 255.00	Long	SPIE SA	30/09/2022	7 459 037.40	0.00
EUR	32 500.00	Short/Court	BOUYGUES SA	30/09/2022	1 027 975.00	0.00
EUR	32 394.00	Long	ESSILORLUXOTTICA SA	30/09/2022	5 387 122.20	0.00
EUR	2 638 176.00	Long	CGG	30/09/2022	2 733 150.34	0.00
EUR	250 371.00	Long	NEINOR HOMES BEARER SHS	30/09/2022	2 979 414.90	0.00
EUR	141.00	Short/Court	CFD IBEX MEDIUM CAP INDEX	30/09/2022	1 832 309.10	0.00
EUR	112 520.00	Long	NEOEN SPA	30/09/2022	4 345 522.40	0.00
EUR	70 635.00	Short/Court	VANTAGE TOWERS AG	30/09/2022	2 266 677.15	0.00
CHF	2 838.00	Short/Court	SWISSCOM SHS NOM	30/09/2022	1 575 090.00	0.00
EUR	28 918.00	Short/Court	CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	30/09/2022	968 753.00	0.00
EUR	81 684.00	Short/Court	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	30/09/2022	1 976 344.38	0.00
EUR	603 145.00	Short/Court	MFE-MEDIA --- REGISTERED SHS -B-	30/09/2022	633 302.25	0.00

As at 31 March 2022, the Atlas Impact Sub-Fund owned the following Contracts for Difference. The counterparty of these contracts is Morgan Stanley/Au 31 mars 2022, le compartiment Atlas Impact détenait les Contrats financiers de différence suivants. La contrepartie de ces contrats est Morgan Stanley.

Currency	Quantity	Long/Short	Description	Maturity	Notional	Unrealised appreciation/(depreciation)
<i>Devise</i>	<i>Quantité</i>	<i>Long/Court</i>	<i>Description</i>	<i>Maturité</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>
USD	28 996.00	Short/Court	DAVITA	04/04/2022	3 242 829.31	(36 908.25)
USD	17 396.00	Short/Court	ALTRIA GROUP INC	04/04/2022	911 330.39	2 389.39
USD	6 512.00	Short/Court	ADVANCE AUTO PARTS	04/04/2022	1 354 640.80	6 917.28

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Currency	Quantity	Long/Short	Description	Maturity	Notional	Unrealised appreciation/(depreciation)
Devise	Quantité	Long/Court	Description	Maturité	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée
USD	7 206.00	Short/Court	NETFLIX INC	04/04/2022	2 699 295.54	0.00
USD	29 803.00	Short/Court	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	04/04/2022	2 735 857.34	(63 836.48)
USD	5 656.00	Short/Court	CREDIT ACCEPTANCE CORP	04/04/2022	2 915 301.46	(197 591.26)
USD	9 951.00	Short/Court	META PLATFOR -A-	04/04/2022	2 134 918.19	(77 786.17)
USD	12 962.00	Short/Court	INGREDION	04/04/2022	1 119 709.17	(9 929.13)
EUR	4 702.00	Short/Court	SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	04/04/2022	639 942.20	71 674.02
EUR	30 757.00	Long	VOSSLOH AG	04/04/2022	1 234 893.55	(82 132.26)
USD	47 169.00	Short/Court	AMERICAN HOMES 4 RENT	04/04/2022	1 836 232.57	(51 942.50)
EUR	109 382.00	Short/Court	WARTSILA CORPORATION -B-	04/04/2022	1 121 636.13	237 116.00
USD	31 024.00	Short/Court	MONSTER BEVERAGE CORP	04/04/2022	2 482 834.71	4 017.11
CAD	87 717.00	Short/Court	NFI GROUP --- REGISTERED SHS	04/04/2022	1 412 171.19	11 178.31
GBP	167 705.00	Short/Court	TRAINLINE - REGISTERED SHS	04/04/2022	406 797.52	16 412.24
USD	13 000.00	Short/Court	DRIL-QUIP	04/04/2022	461 240.00	(24 310.00)
USD	90 854.00	Short/Court	VIRG GALACTIC HOLDINGS INC	04/04/2022	851 224.12	(46 413.40)
USD	47 757.00	Short/Court	REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS INC	04/04/2022	1 386 136.03	(15 054.35)
USD	16 500.00	Short/Court	EXXON MOBIL CORP	04/04/2022	1 357 319.71	(5 415.29)
GBP	154 825.00	Long	DARKTRACE	04/04/2022	696 093.20	815.41
USD	15 648.00	Short/Court	CFD MSAISVU	04/04/2022	2 453 747.23	(72 622.37)
USD	21 124.00	Short/Court	CFD MSAILMO	04/04/2022	2 666 648.19	(31 731.57)
USD	19 173.00	Long	CFD MSAILVU	04/04/2022	2 739 683.65	(39 741.79)
USD	10 747.00	Long	CFD MSAICYC	04/04/2022	1 784 719.20	(609.73)
USD	26 715.00	Short/Court	CFD MSAILGR	04/04/2022	3 756 460.27	29 717.77
USD	14 109.00	Short/Court	CFD MSAILRV	04/04/2022	2 684 299.99	(26 462.18)
USD	23 699.00	Long	CFD MSAIOMIC	04/04/2022	948 332.07	51 291.75
USD	35 589.00	Short/Court	CFD MSAIDF	04/04/2022	3 744 421.90	(136 558.55)
USD	21 304.00	Short/Court	CFD MSAICRED	04/04/2022	1 516 457.01	(11 678.91)
USD	21 386.00	Long	CFD MSAIMEDT	04/04/2022	1 277 035.05	100 437.21
USD	29 168.00	Short/Court	CFD MSAISRV	04/04/2022	3 175 485.16	(59 829.40)
USD	656.00	Short/Court	AUTOZONE INC	04/04/2022	1 318 446.70	(22 797.78)
USD	9 305.00	Short/Court	CFD MSAICOAL	04/04/2022	1 589 804.96	39 778.06
USD	11 869.00	Short/Court	CFD MSAIXVAL	04/04/2022	850 883.86	(9 499.95)
USD	19 499.00	Short/Court	CLOROX CO	04/04/2022	2 643 329.65	(67 616.32)
USD	15 427.00	Short/Court	CUMMINS - REGISTERED	04/04/2022	3 181 417.45	17 185.48
USD	185 595.00	Long	CFD MSCRFUGUX	04/04/2022	1 799 615.48	(116 268.83)
USD	50 775.00	Short/Court	HERTZ GLOBAL - REG SHS	04/04/2022	1 119 615.84	(5 050.41)
USD	59 675.00	Short/Court	RENT A CENTER	04/04/2022	1 569 341.64	66 128.39

Structured Products/Produits Structurés

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

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

Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

Any formation/reorganisation expenses for the Sub-Funds are amortised over a maximum period of five years/Les frais de constitution/réorganisation sont amortis sur une période maximum de 5 ans.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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

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

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

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

Management and Distribution Fees/Commissions de Gestion et de Distribution

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

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

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fee is payable on the S and IM Share Classes. 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.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below (effective rates at period-end), on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes I, IM, S, M, U and N. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Pour les Compartiments ouverts aux souscriptions, la Société de Gestion perçoit une Commission de Gestion détaillée ci-après (taux effectifs à la fin de la période).

La Société a conclu un contrat de Société de Gestion avec Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la « Société de Gestion »). En vertu de ce contrat, la Société de Gestion a endossé la responsabilité de la gestion quotidienne de la Société, que ce soit directement ou par délégation, à savoir l'ensemble des fonctions liées à la gestion des investissements, à l'administration de la Société ainsi qu'à la commercialisation et à la distribution des Actions de la Société.

La Société de Gestion rémunère les Gérants à l'aide de cette Commission. La rémunération des Conseillers en investissement, le cas échéant, est versée par la Société de Gestion ou par le Gérant qui les a désignés. Aucune Commission de Gestion n'est prélevée sur les Classes S et IM. 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.

Pour les services liés à la promotion et à la distribution des Actions de la Société, la Société de Gestion perçoit des frais de Distribution, tels que détaillés ci-dessous (taux effectifs à la fin de la période), pour les Classes P et R. Aucuns frais de Distribution ne sont perçus pour les Classes I, IM, S, M, U et N. La Société de Gestion nomme et rémunère les Distributeurs à l'aide de ces frais.

Les Commissions de Gestion et de Distribution sont calculées et comptabilisées quotidiennement sur la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment et sont payables mensuellement en arriérés.

Les Commissions de Gestion consolidées, y compris celles des fonds sous-jacents, tombent dans la limite de 3.50% fixée dans le prospectus.

Sub-Funds Compartiments	Management Fees/Commissions de Gestion Share Classes/Classes								
	P	R	I	I X *	M	M X *	U	U X *	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
William Blair Global Leaders	0.85	0.85	0.65	-	0.85	0.70	-	-	0.75
Fidelity Technology	0.80	0.80	0.60	-	0.80	0.70	-	-	0.70
AXA IM Disruptive Innovations	0.90	-	0.70	-	0.90	0.70	-	-	0.80
Wellington Large Cap US Research	0.75	0.75	0.50	0.50	0.75	0.50	-	-	0.65
Sands US Growth	0.90	-	0.70	-	0.90	0.70	-	-	0.80
Delaware US Large Cap Value	0.60	-	0.50	-	0.60	0.45	-	-	0.55
SMAM Japan Small and Mid Cap	1.10	-	0.85	0.70	1.10	0.70	0.70	-	1.00
American Century Emerging Markets Equity	0.95	-	0.75	0.70	0.95	0.70	-	-	0.85
William Blair US Small and Mid Cap	0.95	-	0.75	0.70	0.95	0.70	-	-	0.85
JP Morgan Pan European Flexible Equity	0.75	-	0.55	-	0.75	0.55	-	-	0.65
Moneta Best of France	1.65	-	1.35	1.00	1.45	1.00	-	-	1.45
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	0.125	-	-	-	-	-	-	-	-
Alpha Japan	0.85	-	0.60	0.60	0.85	0.60	-	-	0.75
Allianz All China Core	0.85	-	0.65	0.65	0.85	0.65	-	-	0.75

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Management Fees/Commissions de Gestion Share Classes/Classes								
	P	R	I	I X *	M	M X *	U	U X *	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Liontrust UK Select Growth	0.75	-	0.60	0.60	0.75	0.60	-	-	0.65
AXA IM Eurozone	0.75	-	-	-	0.75	0.50	-	-	0.65
Baird US Aggregate Bond	0.60	-	0.40	-	0.60	0.35	-	-	0.50
Baird US Short Duration Bond	0.60	-	-	-	0.60	0.30	-	-	0.50
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.45	-	-	-	0.45	0.40	-	-	0.40
Columbia US Short Duration High Yield	0.80	-	0.60	-	0.80	0.40	-	-	0.70
NN IP Euro Credit	0.60	-	0.40	0.30	0.60	0.30	-	-	0.50
T. Rowe Price European High Yield Bond	0.80	-	0.60	-	0.80	0.60	-	-	0.70
PPM America US Corporate Bond	0.60	-	0.40	-	0.60	0.40	-	-	0.50
Income Partners RMB Debt	0.50	-	0.40	0.40	0.50	0.40	-	-	0.45
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	0.90	-	0.70	0.60	0.90	0.60	-	-	0.80
Payden Emerging Market Debt	0.60	-	0.50	0.55	0.60	0.55	-	-	0.55
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	0.80	-	0.60	0.60	0.80	0.60	-	-	0.70
H2O High Conviction Bonds	0.80	-	0.60	0.55	0.80	0.55	-	-	0.70
DPAM European Real Estate	0.90	-	0.70	0.55	0.90	0.55	-	-	0.80
Security Capital US Real Estate	0.90	-	0.70	0.70	0.90	0.70	-	-	0.80
Amber Event Europe	1.50	-	1.25	0.70	1.50	0.70	-	-	1.30
Graham Quant Macro	1.00	-	-	0.65	1.00	0.65	-	0.50	0.85
Atlas Impact	1.50	-	-	1.25	1.50	1.25	-	-	-

Sub-Funds Compartiments	Management Fees/Commissions de Gestion Share Classes/Classes		
	M Seeding	U Seeding	N Seeding
	%	%	%
Amber Event Europe	1.25	-	1.00
Atlas Impact	1.25	-	-

Sub-Funds Compartiments	Distribution Fees/Commissions de Distribution Share Classes/Classes	
	P	R
	%	%
William Blair Global Leaders	0.70	1.55
Fidelity Technology	0.70	1.55
AXA IM Disruptive Innovations	0.60	-
Wellington Large Cap US Research	0.65	1.55
Sands US Growth	0.70	-
Delaware US Large Cap Value	0.65	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	0.70	-
American Century Emerging Markets Equity	0.70	-
William Blair US Small and Mid Cap	0.70	-
JP Morgan Pan European Flexible Equity	0.65	-
Moneta Best of France	0.40	-
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	-	-
Alpha Japan	0.65	-
Allianz All China Core	0.40	-
Liontrust UK Select Growth	0.65	-
AXA IM Eurozone	0.65	-
Baird US Aggregate Bond	0.40	-
Baird US Short Duration Bond	0.40	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.40	-
Columbia US Short Duration High Yield	0.45	-
NN IP Euro Credit	0.40	-
T. Rowe Price European High Yield Bond	0.45	-
PPM America US Corporate Bond	0.40	-
Income Partners RMB Debt	0.40	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	0.50	-
Payden Emerging Market Debt	0.45	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Distribution Fees/Commissions de Distribution Share Classes/Classes	
	P	R
	%	%
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	0.45	-
H2O High Conviction Bonds	0.45	-
DPAM European Real Estate	0.50	-
Security Capital US Real Estate	0.50	-
Amber Event Europe	0.50	-
Graham Quant Macro	0.50	-
Atlas Impact	0.50	-

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

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

Performance Fees/Commissions 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.

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.

During the period, a Performance Fee was paid for the following Sub-Funds/Au cours de la période, des Commissions de Performance ont été payées pour les Compartiments suivants :

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiments	Classe	Devise du Compartiment	Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU1711572005	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A USD SH	EUR	-	-
LU1711570645	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A EUR	EUR	-	-
LU1711574803	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A GBP SH	EUR	-	-
LU1711572690	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I A CHF SH	EUR	-	-
LU1711570058	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I A EUR	EUR	-	-
LU1711570132	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I D EUR	EUR	-	-
LU1711571619	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A USD SH	EUR	-	-
LU1711572856	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A CHF SH	EUR	-	-
LU1711570215	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A EUR	EUR	-	-
LU1711570306	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M D EUR	EUR	-	-
LU1992103785	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1992103868	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M D EUR X1	EUR	-	-
LU1711574472	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A GBP SH	EUR	-	-
LU1711571882	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N A USD SH	EUR	115 881.89	1.24
LU1711570488	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N A EUR	EUR	-	-
LU1711570561	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N D EUR	EUR	-	-
LU1725402363	Moneta Best of France	P A EUR	EUR	2.65	0.00
LU1725401712	Moneta Best of France	I A EUR	EUR	-	-
LU2034721451	Moneta Best of France	I A EUR X9	EUR	-	-
LU1725401985	Moneta Best of France	M A EUR	EUR	548.74	0.01
LU1725402017	Moneta Best of France	M D EUR	EUR	-	-
LU1992104676	Moneta Best of France	M A EUR X1	EUR	640.62	0.00
LU1992104759	Moneta Best of France	M D EUR X1	EUR	97.02	0.00
LU1725402108	Moneta Best of France	N A EUR	EUR	494.09	0.00
LU1525842701	H2O High Conviction Bonds	P A USD SH	EUR	4 059.22	0.07
LU1525843931	H2O High Conviction Bonds	P A CHF SH	EUR	27.03	0.00
LU1525841489	H2O High Conviction Bonds	P A EUR	EUR	5 565.13	0.12
LU1525845472	H2O High Conviction Bonds	P A GBP SH	EUR	-	-
LU2384092099	H2O High Conviction Bonds	I A USD SH X9	EUR	-	-
LU1525843261	H2O High Conviction Bonds	I A CHF SH	EUR	49 648.92	0.42
LU1525840754	H2O High Conviction Bonds	I A EUR	EUR	165 270.77	0.21
LU2034720990	H2O High Conviction Bonds	I A EUR X9	EUR	12 379.92	0.14
LU1525842370	H2O High Conviction Bonds	M A USD SH	EUR	46 808.13	0.12
LU1525842453	H2O High Conviction Bonds	M D USD SH	EUR	34 133.88	0.78

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiments	Classe	Devise du Compartiment	Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU1992102381	H2O High Conviction Bonds	M A USD SH X1	EUR	-	-
LU1525843428	H2O High Conviction Bonds	M A CHF SH	EUR	19 859.96	0.06
LU1525843691	H2O High Conviction Bonds	M D CHF SH	EUR	1 059.71	0.07
LU1992101730	H2O High Conviction Bonds	M A CHF SH X1	EUR	1 539.99	1.53
LU1525840911	H2O High Conviction Bonds	M A EUR	EUR	76 215.52	0.13
LU1525841133	H2O High Conviction Bonds	M D EUR	EUR	17 499.68	0.16
LU1992101904	H2O High Conviction Bonds	M A EUR X1	EUR	262 317.54	2.66
LU1992102035	H2O High Conviction Bonds	M D EUR X1	EUR	15 797.30	0.70
LU1525844749	H2O High Conviction Bonds	M A GBP SH	EUR	-	-
LU1525844822	H2O High Conviction Bonds	M D GBP SH	EUR	-	-
LU1992102118	H2O High Conviction Bonds	M A GBP SH X1	EUR	5 498.75	3.98
LU1992102209	H2O High Conviction Bonds	M D GBP SH X1	EUR	-	-
LU1525842537	H2O High Conviction Bonds	N A USD SH	EUR	53 966.55	0.37
LU1525842610	H2O High Conviction Bonds	N D USD SH	EUR	-	-
LU1525843774	H2O High Conviction Bonds	N A CHF SH	EUR	-	-
LU1525841216	H2O High Conviction Bonds	N A EUR	EUR	9 492.29	0.06
LU1525841307	H2O High Conviction Bonds	N D EUR	EUR	5 092.54	0.14
LU1840469206	Amber Event Europe	P A EUR	EUR	5 702.91	0.45
LU2067129887	Amber Event Europe	I A USD SH X9	EUR	118 095.70	1.18
LU2034719802	Amber Event Europe	I A CHF SH X9	EUR	2 373.44	1.69
LU2324335152	Amber Event Europe	I A EUR	EUR	-	-
LU2323046347	Amber Event Europe	I A EUR X1	EUR	157 603.01	0.70
LU2067129705	Amber Event Europe	I A EUR X9	EUR	169 377.49	1.32
LU1840468570	Amber Event Europe	IM A EUR	EUR	-	-
LU1840470550	Amber Event Europe	M A USD SH	EUR	-	-
LU1840471442	Amber Event Europe	M A USD SH Seeding	EUR	143 889.20	1.23
LU1840471525	Amber Event Europe	M D USD SH Seeding	EUR	1 134.11	1.29
LU1840473067	Amber Event Europe	M A CHF SH Seeding	EUR	-	-
LU1992090941	Amber Event Europe	M A CHF SH X1	EUR	3 841.29	1.28
LU1840468810	Amber Event Europe	M A EUR	EUR	-	-
LU1840469891	Amber Event Europe	M A EUR Seeding	EUR	12 973.30	1.10
LU1992091162	Amber Event Europe	M A EUR X1	EUR	163 217.79	1.29
LU1840473810	Amber Event Europe	M D GBP SH	EUR	-	-
LU1840474628	Amber Event Europe	M A GBP SH Seeding	EUR	1 112.96	2.80
LU1840474891	Amber Event Europe	M D GBP SH Seeding	EUR	12 953.11	1.37
LU1992091592	Amber Event Europe	M D GBP SH X1	EUR	58 772.11	1.78
LU1840469545	Amber Event Europe	U A EUR Seeding	EUR	-	-
LU1840470717	Amber Event Europe	N A USD SH	EUR	-	-
LU1840471798	Amber Event Europe	N A USD SH Seeding	EUR	30 041.07	1.14
LU1840471871	Amber Event Europe	N D USD SH Seeding	EUR	15 284.10	1.06
LU1840469032	Amber Event Europe	N A EUR	EUR	-	-
LU1840470048	Amber Event Europe	N A EUR Seeding	EUR	118 076.21	0.99
LU1840470121	Amber Event Europe	N D EUR Seeding	EUR	22 467.53	1.40
LU2183933907	Graham Quant Macro	P A USD	USD	-	-
LU2211666552	Graham Quant Macro	I A USD X9	USD	50.88	0.00
LU2183933816	Graham Quant Macro	M A USD	USD	4 555.31	0.02
LU2211666982	Graham Quant Macro	M D USD X1	USD	69.85	0.00
LU2183934384	Graham Quant Macro	M A CHF SH	USD	-	-
LU2183934111	Graham Quant Macro	M A EUR SH	USD	-	-
LU2183934541	Graham Quant Macro	M A GBP SH	USD	-	-
LU2211667014	Graham Quant Macro	N A USD	USD	-	-
LU2193680977	Graham Quant Macro	U A USD X1	USD	-	-
LU2331954219	Atlas Impact	P A EUR SH	USD	-	-
LU2331957071	Atlas Impact	I A USD X9	USD	-	-
LU2331958988	Atlas Impact	I A CHF SH X9	USD	-	-
LU2331953328	Atlas Impact	I A EUR SH X9	USD	-	-
LU2331957402	Atlas Impact	M A USD	USD	-	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiments	Classe	Devise du Compartiment	Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU2331957584	Atlas Impact	M D USD	USD	-	-
LU2331958129	Atlas Impact	M A USD Seeding	USD	-	-
LU2331958392	Atlas Impact	M D USD Seeding	USD	-	-
LU2331957667	Atlas Impact	M A USD X1	USD	-	-
LU2331959366	Atlas Impact	M A CHF SH	USD	-	-
LU2331959952	Atlas Impact	M A CHF SH Seeding	USD	-	-
LU2331956420	Atlas Impact	M D CHF SH Seeding	USD	-	-
LU2331953831	Atlas Impact	M A EUR SH	USD	-	-
LU2331953914	Atlas Impact	M D EUR SH	USD	-	-
LU2331954482	Atlas Impact	M A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU2331954565	Atlas Impact	M D EUR SH Seeding	USD	-	-
LU2331954052	Atlas Impact	M A EUR SH X1	USD	-	-
LU2331954136	Atlas Impact	M D EUR SH X1	USD	-	-
LU2331955703	Atlas Impact	M D GBP SH	USD	-	-
LU2331960026	Atlas Impact	M D GBP SH Seeding	USD	-	-
LU2331955968	Atlas Impact	M D GBP SH X1	USD	-	-

NOTE 4. Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criteria including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

La Société paie à la Société de Gestion un Taux Fixe de Coûts Opérationnels (« FROC ») conçu comme un pourcentage annuel de la Valeur Nette d'Inventaire de la catégorie d'Actions pour chaque Compartiment, afin de couvrir les frais opérationnels à l'exception des frais de Transaction, des intérêts débiteurs et toutes autres dépenses exceptionnelles.

Le FROC est établi par Classe d'Action selon des critères incluant notamment, mais pas exclusivement, le type et la taille des actifs, les obligations liées à la distribution et la publication, le type d'investisseurs, etc. ce qui peut, par conséquent, générer des variations d'une Classe à l'autre.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus)/Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont les suivants (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes										
	P	R	I	IM	IX*	S	M	MX*	U	UX*	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
William Blair Global Leaders	0.35	0.45	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Fidelity Technology	0.35	0.45	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
AXA IM Disruptive Innovations	0.35	-	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Wellington Large Cap US Research	0.35	0.45	0.20	-	0.10	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Sands US Growth	0.35	-	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Delaware US Large Cap Value	0.35	-	0.20	-	-	-	0.25	0.20	-	-	0.25
SMAM Japan Small and Mid Cap	0.45	-	0.25	-	0.10	-	0.30	0.25	0.14	-	0.25
American Century Emerging Markets Equity	0.40	-	0.30	-	0.13	-	0.30	0.30	-	-	0.30
William Blair US Small and Mid Cap	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
JP Morgan Pan European Flexible Equity	0.35	-	0.25	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Moneta Best of France	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Lombard Odier ERLWI Europe Equity	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alpha Japan	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.30	0.25	-	-	0.30
Allianz All China Core	0.35	-	0.30	-	0.13	-	0.30	0.30	-	-	0.30
Liontrust UK Select Growth	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
AXA IM Eurozone	0.35	-	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Baird US Aggregate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Baird US Short Duration Bond	0.25	-	-	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	0.25	-	-	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Columbia US Short Duration High Yield	0.35	-	0.22	-	-	-	0.20	0.22	-	-	0.20
NN IP Euro Credit	0.25	-	0.17	-	0.08	-	0.20	0.17	-	-	0.20

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes										
	P	R	I	IM	IX*	S	M	MX*	U	UX*	N
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
T. Rowe Price European High Yield Bond	0.35	-	0.22	-	-	-	0.25	0.22	-	-	0.25
PPM America US Corporate Bond	0.25	-	0.17	-	-	-	0.20	0.17	-	-	0.20
Income Partners RMB Debt	0.25	-	0.17	-	0.08	-	0.20	0.20	-	-	0.20
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	0.35	-	0.25	-	0.10	-	0.25	0.25	-	-	0.25
Payden Emerging Market Debt	0.35	-	0.22	-	0.08	-	0.25	0.22	-	-	0.25
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	0.35	-	0.22	-	0.08	-	0.20	0.22	-	-	0.20
H2O High Conviction Bonds	0.35	-	0.22	-	0.08	-	0.25	0.22	-	-	0.25
DPAM European Real Estate	0.35	-	0.25	-	0.10	0.10	0.25	0.25	-	-	0.25
Security Capital US Real Estate	0.35	-	0.20	-	0.10	-	0.25	0.20	-	-	0.25
Amber Event Europe	0.35	-	0.25	0.25	0.14	-	0.30	0.25	-	-	0.30
Graham Quant Macro	0.35	-	-	-	0.10	-	0.30	0.25	-	0.10	0.30
Atlas Impact	0.35	-	-	-	0.10	-	0.30	0.25	-	-	-

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

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

The Operational Costs include mainly:

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

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- Les Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions domiciliaires,
- Les Commissions de l'Agent de Transfert,
- Les frais de Révision et les frais Professionnels (incluant, entre autre, les frais d'enregistrement, les frais juridiques, les frais d'Administrateurs,...),
- Les frais de Publication, Commercialisation et Impression,
- Les Autres frais.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs aux FROC Effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

NOTE 5. 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.

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

Le Total Expense Ratio ("TER") exprime, en pourcentage de la moyenne des actifs nets, l'ensemble des charges d'exploitation (sans les frais de courtage, dépenses de transactions et les intérêts) imputées sur la fortune des Compartiments au cours de la période de 12 mois concernée.

Les TER sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU0990502683	William Blair Global Leaders	P A USD	1.90	1.90
LU0990502766	William Blair Global Leaders	P D USD	3)	1.90
LU0990501792	William Blair Global Leaders	P A EUR	1.90	1.90
LU0990502840	William Blair Global Leaders	R A USD	2.85	2.85
LU0990501958	William Blair Global Leaders	R A EUR	2.85	2.85

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1599527030	William Blair Global Leaders	I A USD	0.85	0.85
LU1599527113	William Blair Global Leaders	I D USD	0.85	0.85
LU0990502410	William Blair Global Leaders	M A USD	1.10	1.10
LU0990502501	William Blair Global Leaders	M D USD	1.10	1.10
LU1992111457	William Blair Global Leaders	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992111531	William Blair Global Leaders	M D USD X1	0.90	0.90
LU0990501446	William Blair Global Leaders	M A EUR	1.10	1.10
LU0990501529	William Blair Global Leaders	M D EUR	1.10	1.10
LU1992111614	William Blair Global Leaders	M A EUR X1	0.90	0.90
LU0990502253	William Blair Global Leaders	N A USD	1.00	1.00
LU0990502337	William Blair Global Leaders	N D USD	1.00	1.00
LU0990501289	William Blair Global Leaders	N A EUR	1.00	1.00
LU1390458310	Fidelity Technology	P A USD	1.85	1.85
LU1390458401	Fidelity Technology	P D USD	1.85	1.85
LU1390459391	Fidelity Technology	P A EUR SH	1.85	1.85
LU1390458583	Fidelity Technology	R A USD	2.80	2.80
LU1390459557	Fidelity Technology	R A EUR SH	2.80	2.80
LU1599509053	Fidelity Technology	I A USD	0.80	0.80
LU1390458153	Fidelity Technology	M A USD	1.05	1.05
LU1390458237	Fidelity Technology	M D USD	1.05	1.05
LU1992099819	Fidelity Technology	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992099900	Fidelity Technology	M D USD X1	0.90	-
LU1390459045	Fidelity Technology	M A EUR SH	1.05	1.05
LU1390459128	Fidelity Technology	M D EUR SH	1.05	1.05
LU1992099496	Fidelity Technology	M A EUR SH X1	0.90	0.90
LU1390457932	Fidelity Technology	N A USD	0.95	0.95
LU1390458070	Fidelity Technology	N D USD	0.95	0.95
LU1390458740	Fidelity Technology	N A EUR SH	0.95	0.95
LU1390461298	Fidelity Technology	N D GBP SH	0.95	0.95
LU2391933582	AXA IM Disruptive Innovations	P A USD	1.85	-
LU2391929390	AXA IM Disruptive Innovations	I A USD	0.90	-
LU2391932188	AXA IM Disruptive Innovations	I A CHF SH	0.90	-
LU2391932931	AXA IM Disruptive Innovations	M A USD	1.15	-
LU2391933079	AXA IM Disruptive Innovations	M D USD	1.15	-
LU2391933152	AXA IM Disruptive Innovations	M A USD X1	0.90	-
LU2391933236	AXA IM Disruptive Innovations	M D USD X1	0.90	-
LU2391929713	AXA IM Disruptive Innovations	M A CHF SH	1.15	-
LU2391929986	AXA IM Disruptive Innovations	M A CHF SH X1	0.90	-
LU2391934630	AXA IM Disruptive Innovations	M A EUR SH	1.15	-
LU2391934713	AXA IM Disruptive Innovations	M D EUR SH	1.15	-
LU2391934804	AXA IM Disruptive Innovations	M A EUR SH X1	0.90	-
LU2391933319	AXA IM Disruptive Innovations	N A USD	1.05	-
LU2391933400	AXA IM Disruptive Innovations	N D USD	1.05	-
LU0990494303	Wellington Large Cap US Research	P A USD	1.75	1.75
LU0990494485	Wellington Large Cap US Research	P D USD	1.75	1.75
LU1014866054	Wellington Large Cap US Research	P A EUR SH	1.75	1.75
LU0990494568	Wellington Large Cap US Research	R A USD	2.75	2.75
LU1599523476	Wellington Large Cap US Research	I A USD	0.70	0.70
LU1599523716	Wellington Large Cap US Research	I D USD	³⁾	0.70
LU2034722772	Wellington Large Cap US Research	I A USD X9	0.60	0.60
LU0990494139	Wellington Large Cap US Research	M A USD	1.00	1.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU0990494212	Wellington Large Cap US Research	M D USD	1.00	1.00
LU1992113230	Wellington Large Cap US Research	M A USD X1	0.70	0.70
LU1992113313	Wellington Large Cap US Research	M D USD X1	0.70	0.70
LU1014865833	Wellington Large Cap US Research	M A EUR SH	1.00	1.00
LU1014865916	Wellington Large Cap US Research	M D EUR SH	1.00	1.00
LU1992112851	Wellington Large Cap US Research	M A EUR SH X1	0.70	0.70
LU1992113073	Wellington Large Cap US Research	M D EUR SH X1	0.70	0.70
LU0990493917	Wellington Large Cap US Research	N A USD	0.90	0.90
LU0990494055	Wellington Large Cap US Research	N D USD	0.90	0.90
LU0990495458	Sands US Growth	P A USD	1.95	1.95
LU0990499526	Sands US Growth	P A EUR SH	1.95	1.95
LU1599514301	Sands US Growth	I A USD	0.90	0.90
LU0990495292	Sands US Growth	M A USD	1.15	1.15
LU0990495375	Sands US Growth	M D USD	1.15	1.15
LU1992109121	Sands US Growth	M A USD X1	0.90	0.90
LU1992109394	Sands US Growth	M D USD X1	0.90	0.90
LU0990496183	Sands US Growth	M A EUR	1.15	1.15
LU0990499369	Sands US Growth	M A EUR SH	1.15	1.15
LU0990499443	Sands US Growth	M D EUR SH	1.15	1.15
LU1992108230	Sands US Growth	M A EUR SH X1	0.90	0.90
LU1992108313	Sands US Growth	M D EUR SH X1	0.90	0.90
LU0990494998	Sands US Growth	N A USD	1.05	1.05
LU0990495029	Sands US Growth	N D USD	1.05	1.05
LU0990495961	Sands US Growth	N A EUR	1.05	1.05
LU0990499104	Sands US Growth	N A EUR SH	1.05	1.05
LU0990497074	Sands US Growth	N A GBP	1.05	1.05
LU0990497157	Sands US Growth	N D GBP	1.05	1.05
LU0990500398	Sands US Growth	N D GBP SH	1.05	1.05
LU1075107455	Delaware US Large Cap Value	P A USD	1.60	1.60
LU1075108347	Delaware US Large Cap Value	P A EUR SH	1.60	1.60
LU1599507271	Delaware US Large Cap Value	I A USD	0.70	0.70
LU1075107299	Delaware US Large Cap Value	M A USD	0.85	0.85
LU1075107372	Delaware US Large Cap Value	M D USD	0.85	0.85
LU1992098175	Delaware US Large Cap Value	M A USD X1	0.65	0.65
LU1992098258	Delaware US Large Cap Value	M D USD X1	0.65	0.65
LU1075108180	Delaware US Large Cap Value	M A EUR SH	0.85	0.85
LU1075108263	Delaware US Large Cap Value	M D EUR SH	0.85	0.85
LU1992097524	Delaware US Large Cap Value	M A EUR SH X1	0.65	0.65
LU1075230737	Delaware US Large Cap Value	M D GBP	0.85	0.85
LU1992098092	Delaware US Large Cap Value	M D GBP X1	0.65	0.65
LU1075106994	Delaware US Large Cap Value	N A USD	0.80	0.80
LU1370679786	SMAM Japan Small and Mid Cap	P A USD SH	2.25	2.25
LU1370680875	SMAM Japan Small and Mid Cap	P A EUR SH	³⁾	2.25
LU1370678622	SMAM Japan Small and Mid Cap	P A JPY	2.25	2.25
LU1599514723	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A CHF SH	1.10	1.10
LU1599517825	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A JPY	1.10	1.10
LU2034722004	SMAM Japan Small and Mid Cap	I A JPY X9	0.80	0.80
LU1370679513	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A USD SH	1.40	1.40
LU1370681501	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A CHF SH	1.40	1.40
LU1370680529	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A EUR SH	1.40	1.40
LU1370680792	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D EUR SH	1.40	1.40

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1370678465	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A JPY	1.40	1.40
LU1370678549	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY	1.40	1.40
LU1992110053	SMAM Japan Small and Mid Cap	M A JPY X1	0.95	0.95
LU1992110137	SMAM Japan Small and Mid Cap	M D JPY X1	0.95	0.95
LU1599518633	SMAM Japan Small and Mid Cap	U A JPY	0.84	0.84
LU1370679356	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A USD SH	1.25	1.25
LU1370680289	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A EUR SH	1.25	1.25
LU1370678200	SMAM Japan Small and Mid Cap	N A JPY	1.25	1.25
LU1370678382	SMAM Japan Small and Mid Cap	N D JPY	1.25	1.25
LU1605735031	American Century Emerging Markets Equity	P A USD	2.05	2.05
LU1605737672	American Century Emerging Markets Equity	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1605736435	American Century Emerging Markets Equity	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1605734497	American Century Emerging Markets Equity	I A USD	1.05	1.05
LU2034719711	American Century Emerging Markets Equity	I A USD X9	0.83	0.83
LU1605736948	American Century Emerging Markets Equity	I A CHF SH	1.05	1.05
LU1605734653	American Century Emerging Markets Equity	M A USD	1.25	1.25
LU1605734737	American Century Emerging Markets Equity	M D USD	1.25	1.25
LU1992114980	American Century Emerging Markets Equity	M A USD X1	1.00	1.00
LU1992114808	American Century Emerging Markets Equity	M D USD X1	1.00	1.00
LU1605737169	American Century Emerging Markets Equity	M A CHF SH	1.25	1.25
LU1605735890	American Century Emerging Markets Equity	M A EUR SH	1.25	1.25
LU1605735973	American Century Emerging Markets Equity	M D EUR SH	1.25	1.25
LU1605734810	American Century Emerging Markets Equity	N A USD	1.15	1.15
LU1605734901	American Century Emerging Markets Equity	N D USD	1.15	1.15
LU1605737326	American Century Emerging Markets Equity	N A CHF SH	1.15	1.15
LU1605736195	American Century Emerging Markets Equity	N A EUR SH	1.15	1.15
LU1605740031	William Blair US Small and Mid Cap	P A USD	2.00	2.00
LU1605741351	William Blair US Small and Mid Cap	P A EUR SH	2.00	2.00
LU1605739454	William Blair US Small and Mid Cap	I A USD	1.00	1.00
LU1605739538	William Blair US Small and Mid Cap	I D USD	3)	1.00
LU2034722426	William Blair US Small and Mid Cap	I A USD X9	0.80	0.80
LU1605741864	William Blair US Small and Mid Cap	I A CHF SH	1.00	1.00
LU1605739611	William Blair US Small and Mid Cap	M A USD	1.20	1.20
LU1605739702	William Blair US Small and Mid Cap	M D USD	1.20	1.20
LU1992112695	William Blair US Small and Mid Cap	M A USD X1	0.95	0.95
LU1992112778	William Blair US Small and Mid Cap	M D USD X1	0.95	0.95
LU1605742086	William Blair US Small and Mid Cap	M A CHF SH	1.20	1.20
LU1605740890	William Blair US Small and Mid Cap	M A EUR SH	1.20	1.20
LU1605740973	William Blair US Small and Mid Cap	M D EUR SH	1.20	1.20
LU1992112000	William Blair US Small and Mid Cap	M A EUR SH X1	0.95	0.95
LU1992112265	William Blair US Small and Mid Cap	M D EUR SH X1	0.95	0.95
LU1605739884	William Blair US Small and Mid Cap	N A USD	1.10	1.10
LU1605739967	William Blair US Small and Mid Cap	N D USD	1.10	1.10
LU1605742243	William Blair US Small and Mid Cap	N A CHF SH	1.10	1.10
LU1605741195	William Blair US Small and Mid Cap	N A EUR SH	1.10	1.10
LU2080267391	Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	P A EUR	0.25	0.25
LU2191968812	Alpha Japan	P A USD SH	1.85	1.85
LU2191966014	Alpha Japan	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2191967418	Alpha Japan	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2191964589	Alpha Japan	P A JPY	1.85	1.85
LU2191964662	Alpha Japan	P D JPY	1.85	1.85

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2191965123	Alpha Japan	I A CHF SH	0.85	0.85
LU2191963698	Alpha Japan	I A JPY	0.85	0.85
LU2191963854	Alpha Japan	I A JPY X9	0.70	0.70
LU2191968143	Alpha Japan	M A USD SH	1.15	1.15
LU2191965479	Alpha Japan	M A CHF SH	1.15	1.15
LU2191966873	Alpha Japan	M A EUR SH	1.15	1.15
LU2191966956	Alpha Japan	M D EUR SH	1.15	1.15
LU2191963938	Alpha Japan	M A JPY	1.15	1.15
LU2191964076	Alpha Japan	M D JPY	1.15	1.15
LU2191964159	Alpha Japan	M A JPY X1	0.85	0.85
LU2191964233	Alpha Japan	M D JPY X1	0.85	0.85
LU2191968655	Alpha Japan	N A USD SH	1.05	1.05
LU2191965800	Alpha Japan	N A CHF SH	1.05	1.05
LU2191967251	Alpha Japan	N A EUR SH	1.05	1.05
LU2191964316	Alpha Japan	N A JPY	1.05	1.05
LU2250044802	Allianz All China Core	P A USD	1.60	1.60
LU2250046419	Allianz All China Core	P A CHF SH	1.60	1.60
LU2250047904	Allianz All China Core	P A EUR SH	1.60	1.60
LU2250043580	Allianz All China Core	I A USD	0.95	0.95
LU2250043820	Allianz All China Core	I A USD X9	0.78	0.78
LU2250045361	Allianz All China Core	I A CHF SH	0.95	0.95
LU2250044471	Allianz All China Core	M A USD	1.15	1.15
LU2250044554	Allianz All China Core	M D USD	1.15	1.15
LU2250044638	Allianz All China Core	M A USD X1	0.95	0.95
LU2250044711	Allianz All China Core	M D USD X1	0.95	0.95
LU2250046096	Allianz All China Core	M A CHF SH	1.15	1.15
LU2250046179	Allianz All China Core	M D CHF SH	1.15	1.15
LU2250047573	Allianz All China Core	M A EUR SH	1.15	1.15
LU2250047656	Allianz All China Core	M D EUR SH	1.15	1.15
LU2250047730	Allianz All China Core	M A EUR SH X1	0.95	0.95
LU2250047813	Allianz All China Core	M D EUR SH X1	0.95	0.95
LU2250049199	Allianz All China Core	M A GBP SH	1.15	1.15
LU2250049272	Allianz All China Core	M D GBP SH	1.15	1.15
LU2250044125	Allianz All China Core	N A USD	1.05	1.05
LU2250044398	Allianz All China Core	N D USD	1.05	1.05
LU2250045874	Allianz All China Core	N A CHF SH	1.05	1.05
LU2250047227	Allianz All China Core	N A EUR SH	1.05	1.05
LU2250041451	Liontrust UK Select Growth	P A EUR SH	1.76	1.78
LU2250038150	Liontrust UK Select Growth	P A GBP	1.76	-
LU2250038234	Liontrust UK Select Growth	P D GBP	1.76	1.78
LU2250037004	Liontrust UK Select Growth	I A GBP	0.87	0.88
LU2250037269	Liontrust UK Select Growth	I A GBP X9	0.71	0.71
LU2250039471	Liontrust UK Select Growth	M A CHF SH	1.02	1.02
LU2250040990	Liontrust UK Select Growth	M A EUR SH	1.02	1.02
LU2250041022	Liontrust UK Select Growth	M D EUR SH	1.02	-
LU2250041295	Liontrust UK Select Growth	M A EUR SH X1	0.86	0.86
LU2250037772	Liontrust UK Select Growth	M A GBP	1.02	1.02
LU2250037855	Liontrust UK Select Growth	M D GBP	1.02	1.02
LU2250037939	Liontrust UK Select Growth	M A GBP X1	0.86	0.86
LU2250038077	Liontrust UK Select Growth	M D GBP X1	0.86	0.86
LU2250040644	Liontrust UK Select Growth	N A EUR SH	0.91	0.91

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU2250037426	Liontrust UK Select Growth	N A GBP	0.91	0.91
LU2250037699	Liontrust UK Select Growth	N D GBP	0.91	0.91
LU2331965413	AXA IM Eurozone	P A EUR	1.78	-
LU2331966650	AXA IM Eurozone	M A USD SH	1.06	1.07
LU2331961859	AXA IM Eurozone	M D CHF SH	1.06	1.07
LU2331965090	AXA IM Eurozone	M A EUR	1.06	1.07
LU2331965173	AXA IM Eurozone	M D EUR	1.06	1.07
LU2331965256	AXA IM Eurozone	M A EUR X1	0.80	-
LU2331965330	AXA IM Eurozone	M D EUR X1	0.80	0.81
LU2331964879	AXA IM Eurozone	N A EUR	0.95	0.94
LU2331964952	AXA IM Eurozone	N D EUR	0.95	0.94
LU1511583400	Baird US Aggregate Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1511582857	Baird US Aggregate Bond	I A USD	0.57	0.57
LU1511583079	Baird US Aggregate Bond	M A USD	0.80	0.80
LU1511583152	Baird US Aggregate Bond	M D USD	0.80	0.80
LU1992094695	Baird US Aggregate Bond	M D USD X1	0.52	0.52
LU1511585520	Baird US Aggregate Bond	M A CHF SH	0.80	0.80
LU1511584473	Baird US Aggregate Bond	M A EUR SH	0.80	0.80
LU1992094000	Baird US Aggregate Bond	M A EUR SH X1	0.52	0.52
LU1511583236	Baird US Aggregate Bond	N A USD	0.70	0.70
LU1511583319	Baird US Aggregate Bond	N D USD	0.70	0.70
LU1511578582	Baird US Short Duration Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1511578152	Baird US Short Duration Bond	M A USD	0.80	0.80
LU1511578236	Baird US Short Duration Bond	M D USD	0.80	0.80
LU1992095312	Baird US Short Duration Bond	M A USD X1	0.47	0.47
LU1992095403	Baird US Short Duration Bond	M D USD X1	0.47	0.47
LU1511580562	Baird US Short Duration Bond	M A CHF SH	0.80	0.80
LU1992094935	Baird US Short Duration Bond	M A EUR SH X1	0.47	0.47
LU1511581883	Baird US Short Duration Bond	M A GBP SH	0.80	0.80
LU1511578319	Baird US Short Duration Bond	N A USD	0.70	0.70
LU1511578400	Baird US Short Duration Bond	N D USD	0.70	0.70
LU1511579630	Baird US Short Duration Bond	N A EUR SH	0.70	0.70
LU1605720355	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P A EUR	1.10	1.10
LU1605720439	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P D EUR	1.10	1.10
LU1605721080	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A USD SH	0.65	0.65
LU1605722211	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A CHF SH	0.65	0.65
LU1605722302	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D CHF SH	0.65	0.65
LU1992100849	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A CHF SH X1	0.57	0.57
LU1605719852	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A EUR	0.65	0.65
LU1605719936	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D EUR	0.65	0.65
LU1992101060	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M A EUR X1	0.57	0.57
LU1992101144	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M D EUR X1	0.57	0.57
LU1605721247	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N A USD SH	0.60	0.60
LU1605722484	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N A CHF SH	0.60	0.60
LU1605720199	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N A EUR	0.60	0.60
LU1605720272	Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N D EUR	0.60	0.60
LU1515321955	Columbia US Short Duration High Yield	P A USD	1.60	1.60
LU1515324546	Columbia US Short Duration High Yield	P A CHF SH	1.60	1.60
LU1515323068	Columbia US Short Duration High Yield	P A EUR SH	3)	1.60
LU1515321286	Columbia US Short Duration High Yield	I A USD	0.82	0.82
LU1515323738	Columbia US Short Duration High Yield	I A CHF SH	0.82	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1515322508	Columbia US Short Duration High Yield	I D EUR SH	³⁾	0.82
LU1515321443	Columbia US Short Duration High Yield	M A USD	1.00	1.00
LU1515321526	Columbia US Short Duration High Yield	M D USD	1.00	1.00
LU1992097284	Columbia US Short Duration High Yield	M D USD X1	0.62	0.62
LU1515324116	Columbia US Short Duration High Yield	M A CHF SH	1.00	1.00
LU1992096559	Columbia US Short Duration High Yield	M A CHF SH X1	0.62	0.62
LU1515322680	Columbia US Short Duration High Yield	M A EUR SH	1.00	1.00
LU1992096716	Columbia US Short Duration High Yield	M A EUR SH X1	0.62	0.51
LU1515325436	Columbia US Short Duration High Yield	M A GBP SH	1.00	1.00
LU1515321799	Columbia US Short Duration High Yield	N A USD	0.90	0.90
LU1515321872	Columbia US Short Duration High Yield	N D USD	0.90	0.90
LU1515324462	Columbia US Short Duration High Yield	N D CHF SH	0.90	0.90
LU1711565306	NN IP Euro Credit	P A EUR	1.25	1.25
LU1711567260	NN IP Euro Credit	I A CHF SH	0.57	0.57
LU1711564754	NN IP Euro Credit	I A EUR	0.57	0.57
LU2034721535	NN IP Euro Credit	I A EUR X9	0.38	0.38
LU1711566379	NN IP Euro Credit	M D USD SH	0.80	0.80
LU1711567427	NN IP Euro Credit	M A CHF SH	0.80	0.80
LU1711564911	NN IP Euro Credit	M A EUR	0.80	0.80
LU1711565058	NN IP Euro Credit	M D EUR	0.80	0.80
LU1992105483	NN IP Euro Credit	M A EUR X1	0.47	0.47
LU1992105566	NN IP Euro Credit	M D EUR X1	0.47	0.47
LU1711568748	NN IP Euro Credit	M A GBP SH	0.80	0.80
LU1711568821	NN IP Euro Credit	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1992105723	NN IP Euro Credit	M D GBP SH X1	0.47	0.47
LU1711567773	NN IP Euro Credit	N A CHF SH	0.70	0.70
LU1711565132	NN IP Euro Credit	N A EUR	0.70	0.70
LU1711565215	NN IP Euro Credit	N D EUR	0.70	0.70
LU1711577574	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A USD SH	1.60	1.60
LU1711578622	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A CHF SH	1.60	1.60
LU1711576337	T. Rowe Price European High Yield Bond	P A EUR	1.60	1.60
LU1711578036	T. Rowe Price European High Yield Bond	I A CHF SH	0.82	0.82
LU1711577061	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A USD SH	1.05	1.05
LU1992111291	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A USD SH X1	0.82	0.82
LU1711578200	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A CHF SH	1.05	1.05
LU1711578382	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D CHF SH	1.05	1.05
LU1711575958	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A EUR	1.05	1.05
LU1711576097	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D EUR	1.05	1.05
LU1992110640	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A EUR X1	0.82	0.82
LU1992110723	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D EUR X1	0.82	0.82
LU1711579604	T. Rowe Price European High Yield Bond	M A GBP SH	1.05	1.05
LU1711579786	T. Rowe Price European High Yield Bond	M D GBP SH	1.05	1.05
LU1711577228	T. Rowe Price European High Yield Bond	N A USD SH	0.95	0.95
LU1711576170	T. Rowe Price European High Yield Bond	N A EUR	0.95	0.95
LU1711576253	T. Rowe Price European High Yield Bond	N D EUR	0.95	0.95
LU1823398497	PPM America US Corporate Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1823398570	PPM America US Corporate Bond	P D USD	1.25	1.25
LU1823397762	PPM America US Corporate Bond	I A USD	0.57	0.57
LU1823397929	PPM America US Corporate Bond	M A USD	0.80	0.80
LU1823398067	PPM America US Corporate Bond	M D USD	0.80	0.80
LU1992107851	PPM America US Corporate Bond	M A USD X1	0.57	0.57

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1992107935	PPM America US Corporate Bond	M D USD X1	0.57	0.57
LU1823400574	PPM America US Corporate Bond	M D CHF SH	0.80	0.80
LU1823399115	PPM America US Corporate Bond	M A EUR SH	0.80	0.80
LU1992107349	PPM America US Corporate Bond	M A EUR SH X1	0.57	0.57
LU1823401549	PPM America US Corporate Bond	M A GBP SH	0.80	0.80
LU1823398141	PPM America US Corporate Bond	N A USD	0.70	0.70
LU1823398224	PPM America US Corporate Bond	N D USD	0.70	0.70
LU1823399461	PPM America US Corporate Bond	N D EUR SH	3)	0.70
LU1075801230	Income Partners RMB Debt	P A USD	1.18	1.23
LU1075804929	Income Partners RMB Debt	P A EUR SH	1.18	1.23
LU1075816931	Income Partners RMB Debt	P A CNH	1.18	1.23
LU1599511620	Income Partners RMB Debt	I D USD	0.59	0.61
LU1599510143	Income Partners RMB Debt	I A CNH	0.59	0.61
LU2034721295	Income Partners RMB Debt	I A CNH X9	0.50	0.52
LU1075800422	Income Partners RMB Debt	M A USD	0.73	0.78
LU1075800851	Income Partners RMB Debt	M D USD	0.73	0.78
LU1992103355	Income Partners RMB Debt	M A USD X1	0.62	0.64
LU1992103439	Income Partners RMB Debt	M D USD X1	0.62	0.64
LU1075807781	Income Partners RMB Debt	M A CHF SH	0.73	0.78
LU1075804259	Income Partners RMB Debt	M A EUR SH	0.73	0.78
LU1992102894	Income Partners RMB Debt	M A EUR SH X1	0.60	-
LU1075816691	Income Partners RMB Debt	M A CNH	0.73	0.78
LU1075816857	Income Partners RMB Debt	M D CNH	0.73	0.78
LU2243389702	Income Partners RMB Debt	M A CNH X1	0.62	0.64
LU1075799665	Income Partners RMB Debt	N A USD	0.67	0.69
LU1075800000	Income Partners RMB Debt	N D USD	0.67	0.69
LU1075816188	Income Partners RMB Debt	N A CNH	0.67	0.69
LU1075816345	Income Partners RMB Debt	N D CNH	0.67	0.69
LU1517942626	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P A USD	1.75	1.75
LU1517942972	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P D USD	1.75	1.75
LU1517945488	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P A CHF SH	1.75	1.75
LU1517944168	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P A EUR SH	1.75	1.75
LU1517944242	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P D EUR SH	1.75	1.75
LU1517942030	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I A USD	0.95	0.95
LU2034720057	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I A USD X9	0.70	0.70
LU1517944754	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I A CHF SH	0.95	0.95
LU1517942204	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A USD	1.15	1.15
LU1517942386	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D USD	1.15	1.15
LU1992092640	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A USD X1	0.85	0.85
LU1992092723	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D USD X1	0.85	0.85
LU1517945058	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A CHF SH	1.15	1.15
LU1517945132	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D CHF SH	1.15	1.15
LU1517943608	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A EUR SH	1.15	1.15
LU1517943780	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D EUR SH	1.15	1.15
LU1992092053	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A EUR SH X1	0.85	0.85
LU1992092137	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D EUR SH X1	0.85	0.85
LU1538865715	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D GBP	1.15	1.15
LU1517946379	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M A GBP SH	1.15	1.15
LU1517946452	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M D GBP SH	1.15	1.15
LU1517942469	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N A USD	1.05	1.05
LU1517942543	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N D USD	1.05	1.05

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER	Fund TER
			TER du Fonds	
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU1517945215	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N A CHF SH	1.05	1.05
LU1517946536	Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N A GBP SH	1.05	1.05
LU1823377145	Payden Emerging Market Debt	P A USD	1.40	1.40
LU1823379604	Payden Emerging Market Debt	P A CHF SH	1.40	1.40
LU1823378382	Payden Emerging Market Debt	P A EUR SH	1.40	1.40
LU1823376410	Payden Emerging Market Debt	I A USD	0.72	0.72
LU2034721881	Payden Emerging Market Debt	I A USD X9	0.63	0.63
LU1823378978	Payden Emerging Market Debt	I A CHF SH	0.72	0.72
LU2034721618	Payden Emerging Market Debt	I A CHF SH X9	0.63	0.63
LU1823377731	Payden Emerging Market Debt	I A EUR SH	3)	0.72
LU2034721709	Payden Emerging Market Debt	I A EUR SH X9	0.63	0.63
LU2332547384	Payden Emerging Market Debt	I A GBP SH X9	0.63	0.63
LU1823376766	Payden Emerging Market Debt	M A USD	0.85	0.85
LU1823376840	Payden Emerging Market Debt	M D USD	0.85	0.85
LU1992107000	Payden Emerging Market Debt	M D USD X1	0.77	0.77
LU1823379273	Payden Emerging Market Debt	M A CHF SH	0.85	0.85
LU1823379356	Payden Emerging Market Debt	M D CHF SH	0.85	0.85
LU1992106291	Payden Emerging Market Debt	M A CHF SH X1	0.77	0.77
LU1992106374	Payden Emerging Market Debt	M D CHF SH X1	3)	0.77
LU1823377905	Payden Emerging Market Debt	M A EUR SH	0.85	0.85
LU1823378036	Payden Emerging Market Debt	M D EUR SH	0.85	0.85
LU1992106457	Payden Emerging Market Debt	M A EUR SH X1	0.77	0.77
LU1992106531	Payden Emerging Market Debt	M D EUR SH X1	0.77	0.77
LU1823380446	Payden Emerging Market Debt	M D GBP SH	0.85	0.85
LU1823376923	Payden Emerging Market Debt	N A USD	0.80	0.80
LU1823377061	Payden Emerging Market Debt	N D USD	0.80	0.80
LU1823379430	Payden Emerging Market Debt	N A CHF SH	0.80	0.80
LU1823378119	Payden Emerging Market Debt	N A EUR SH	0.80	0.80
LU1823392532	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P D USD SH	1.60	1.60
LU1823393852	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P A CHF SH	1.60	1.60
LU1823391138	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P A EUR	3)	1.60
LU1823391211	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P D EUR	1.60	1.60
LU2219628349	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I A USD SH X9	0.68	0.68
LU1823393001	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I A CHF SH	0.82	0.82
LU2034720487	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I A CHF SH X9	0.68	0.68
LU2034720560	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I A EUR X9	0.68	0.68
LU2034720644	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I D GBP SH X9	0.68	0.68
LU1823391997	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A USD SH	1.00	1.00
LU1823392029	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D USD SH	1.00	-
LU1992100765	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D USD SH X1	0.82	0.82
LU1823393266	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A CHF SH	1.00	1.00
LU1823393340	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D CHF SH	1.00	1.00
LU1823390759	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A EUR	1.00	1.00
LU1823390833	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D EUR	1.00	1.00
LU1992100252	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A EUR X1	0.82	0.82
LU1823394744	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M A GBP SH	3)	1.00
LU1823394827	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D GBP SH	1.00	1.00
LU1992100500	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M D GBP SH X1	0.82	0.82
LU1823392292	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N A USD SH	0.90	0.90
LU1823392375	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N D USD SH	0.90	0.90
LU1823393423	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N A CHF SH	0.90	0.90

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER	Fund TER
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER du Fonds</i>
			31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%
LU182330916	Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N A EUR	0.90	0.90
LU1515329776	DPAM European Real Estate	P D USD SH	1.75	1.75
LU1515332051	DPAM European Real Estate	P A CHF SH	1.75	1.75
LU1515327135	DPAM European Real Estate	P A EUR	1.75	1.75
LU2240614805	DPAM European Real Estate	I A USD SH X9	0.65	0.65
LU1515330600	DPAM European Real Estate	I A CHF SH	0.95	0.95
LU1515326590	DPAM European Real Estate	I A EUR	0.95	0.95
LU1515326673	DPAM European Real Estate	I D EUR	0.95	0.95
LU2034720214	DPAM European Real Estate	I A EUR X9	0.65	0.65
LU2323048129	DPAM European Real Estate	S D EUR	0.10	0.10
LU1515328455	DPAM European Real Estate	M A USD SH	1.15	1.15
LU1515328703	DPAM European Real Estate	M D USD SH	1.15	1.15
LU1992098928	DPAM European Real Estate	M A USD SH X1	0.80	0.80
LU1515331087	DPAM European Real Estate	M A CHF SH	1.15	1.15
LU1515331327	DPAM European Real Estate	M D CHF SH	1.15	1.15
LU1992098332	DPAM European Real Estate	M A CHF SH X1	0.80	0.80
LU1992098415	DPAM European Real Estate	M D CHF SH X1	0.80	-
LU1515326756	DPAM European Real Estate	M A EUR	1.15	1.15
LU1515326830	DPAM European Real Estate	M D EUR	1.15	1.15
LU1992098506	DPAM European Real Estate	M A EUR X1	0.80	0.80
LU1992098688	DPAM European Real Estate	M D EUR X1	0.80	0.80
LU1515333885	DPAM European Real Estate	M D GBP SH	1.15	1.15
LU1992098845	DPAM European Real Estate	M D GBP SH X1	0.80	0.80
LU1515328968	DPAM European Real Estate	N A USD SH	1.05	1.05
LU1515331673	DPAM European Real Estate	N A CHF SH	1.05	1.05
LU1515326913	DPAM European Real Estate	N A EUR	1.05	1.05
LU1515327051	DPAM European Real Estate	N D EUR	1.05	1.05
LU2392110891	Security Capital US Real Estate	P D USD	1.75	-
LU2392106196	Security Capital US Real Estate	I A USD	0.90	-
LU2392109703	Security Capital US Real Estate	I A USD X9	0.80	-
LU2392110032	Security Capital US Real Estate	M A USD	1.15	-
LU2392110115	Security Capital US Real Estate	M D USD	1.15	-
LU2392110206	Security Capital US Real Estate	M A USD X1	0.90	-
LU2392110388	Security Capital US Real Estate	M D USD X1	0.90	-
LU2392111782	Security Capital US Real Estate	M A CHF SH	1.15	-
LU2392106519	Security Capital US Real Estate	M A EUR SH	1.15	-
LU2392110461	Security Capital US Real Estate	N A USD	1.05	-
LU2392110545	Security Capital US Real Estate	N D USD	1.05	-

TER with Performance Fee/TER avec Commission de Performance

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER	TER with	Share of	Fund TER	TER with	Share of
				Performance	Performance		Performance	Performance
			<i>TER du Fonds</i>	<i>Fee⁴⁾</i>	<i>Fee</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>Fee⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Perform.</i>
			31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1711572005	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A USD SH	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-
LU1711570645	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A EUR	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-
LU1711574803	JP Morgan Pan European Flexible Equity	P A GBP SH	1.75	1.75	-	1.75	1.75	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Perform.</i>
	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU1711572690	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I A CHF SH	0.80	0.80	-	-	-	-
LU1711570058	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I A EUR	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711570132	JP Morgan Pan European Flexible Equity	I D EUR	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711571619	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A USD SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711572856	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A CHF SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570215	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711570306	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M D EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1992103785	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A EUR X1	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1992103868	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M D EUR X1	0.80	0.80	-	0.80	0.80	-
LU1711574472	JP Morgan Pan European Flexible Equity	M A GBP SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1711571882	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N A USD SH	3)	3)	3)	0.90	0.93	0.03
LU1711570488	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N A EUR	0.90	0.90	-	0.90	0.90	-
LU1711570561	JP Morgan Pan European Flexible Equity	N D EUR	0.90	0.90	-	0.90	0.90	-
LU1725402363	Moneta Best of France	P A EUR	2.40	2.40	-	2.40	5.04	2.64
LU1725401712	Moneta Best of France	I A EUR	1.60	1.60	-	1.60	4.34	2.74
LU2034721451	Moneta Best of France	I A EUR X9	1.10	1.10	-	1.10	5.16	4.06
LU1725401985	Moneta Best of France	M A EUR	1.70	1.71	0.01	1.70	4.79	3.09
LU1725402017	Moneta Best of France	M D EUR	1.70	1.70	-	1.70	2.99	1.29
LU1992104676	Moneta Best of France	M A EUR X1	1.25	1.25	-	1.25	3.77	2.52
LU1992104759	Moneta Best of France	M D EUR X1	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU1725402108	Moneta Best of France	N A EUR	1.70	1.70	-	1.70	4.57	2.87
LU1525842701	H2O High Conviction Bonds	P A USD SH	1.60	1.67	0.07	1.60	1.60	-
LU1525843931	H2O High Conviction Bonds	P A CHF SH	1.60	1.60	-	1.60	1.60	-
LU1525841489	H2O High Conviction Bonds	P A EUR	1.60	1.70	0.10	1.60	1.60	-
LU1525845472	H2O High Conviction Bonds	P A GBP SH	1.60	1.60	-	1.60	1.60	-
LU2384092099	H2O High Conviction Bonds	I A USD SH X9	0.63	0.63	-	-	-	-
LU1525843261	H2O High Conviction Bonds	I A CHF SH	0.82	1.24	0.42	0.82	0.82	-
LU1525840754	H2O High Conviction Bonds	I A EUR	0.82	1.01	0.19	0.82	0.82	-
LU2034720990	H2O High Conviction Bonds	I A EUR X9	0.63	0.80	0.17	0.63	0.63	-
LU1525842370	H2O High Conviction Bonds	M A USD SH	1.05	1.17	0.12	1.05	1.05	-
LU1525842453	H2O High Conviction Bonds	M D USD SH	1.05	1.63	0.58	1.05	1.05	-
LU1992102381	H2O High Conviction Bonds	M A USD SH X1	0.77	0.77	-	0.77	0.77	-
LU1525843428	H2O High Conviction Bonds	M A CHF SH	1.05	1.10	0.05	1.05	1.05	-
LU1525843691	H2O High Conviction Bonds	M D CHF SH	1.05	1.12	0.07	1.05	1.05	-
LU1992101730	H2O High Conviction Bonds	M A CHF SH X1	0.77	1.67	0.90	0.77	0.77	-
LU1525840911	H2O High Conviction Bonds	M A EUR	1.05	1.16	0.11	1.05	1.05	-
LU1525841133	H2O High Conviction Bonds	M D EUR	1.05	1.18	0.13	1.05	1.05	-
LU1992101904	H2O High Conviction Bonds	M A EUR X1	0.77	2.65	1.88	0.77	0.77	-
LU1992102035	H2O High Conviction Bonds	M D EUR X1	0.77	1.11	0.34	0.77	0.77	-
LU1525844749	H2O High Conviction Bonds	M A GBP SH	1.05	1.05	-	1.05	1.05	-
LU1525844822	H2O High Conviction Bonds	M D GBP SH	1.05	1.05	-	1.05	1.05	-
LU1992102118	H2O High Conviction Bonds	M A GBP SH X1	0.77	2.78	2.01	0.77	4.39	3.62
LU1992102209	H2O High Conviction Bonds	M D GBP SH X1	0.77	0.77	-	0.77	0.77	-
LU1525842537	H2O High Conviction Bonds	N A USD SH	0.95	1.30	0.35	0.95	0.95	-
LU1525842610	H2O High Conviction Bonds	N D USD SH	0.95	0.95	-	0.95	0.95	-
LU1525843774	H2O High Conviction Bonds	N A CHF SH	0.95	0.95	-	0.95	0.95	-
LU1525841216	H2O High Conviction Bonds	N A EUR	0.95	1.01	0.06	0.95	0.95	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Perform.</i>
	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU1525841307	H2O High Conviction Bonds	N D EUR	0.95	1.07	0.12	0.95	0.95	-
LU1840469206	Amber Event Europe	P A EUR	2.36	2.92	0.56	2.40	4.30	1.90
LU2067129887	Amber Event Europe	I A USD SH X9	0.81	1.99	1.18	0.83	2.10	1.27
LU2034719802	Amber Event Europe	I A CHF SH X9	0.81	2.39	1.58	0.83	2.48	1.65
LU2324335152	Amber Event Europe	I A EUR	1.50	1.50	-	1.51	1.51	-
LU2323046347	Amber Event Europe	I A EUR X1	0.65	1.35	0.70	-	-	-
LU2067129705	Amber Event Europe	I A EUR X9	0.81	2.13	1.32	0.83	1.92	1.09
LU1840468570	Amber Event Europe	IM A EUR	0.27	0.27	-	0.29	0.29	-
LU1840470550	Amber Event Europe	M A USD SH	1.81	1.81	-	1.80	1.80	-
LU1840471442	Amber Event Europe	M A USD SH Seeding	1.57	2.82	1.25	1.57	2.19	0.62
LU1840471525	Amber Event Europe	M D USD SH Seeding	1.57	2.90	1.33	1.57	1.59	0.02
LU1840473067	Amber Event Europe	M A CHF SH Seeding	1.57	1.57	-	1.57	1.57	-
LU1992090941	Amber Event Europe	M A CHF SH X1	0.97	2.25	1.28	0.99	2.20	1.21
LU1840468810	Amber Event Europe	M A EUR	1.81	1.81	-	1.80	1.80	-
LU1840469891	Amber Event Europe	M A EUR Seeding	1.57	2.68	1.11	1.57	2.65	1.08
LU1992091162	Amber Event Europe	M A EUR X1	0.97	2.30	1.33	0.99	2.38	1.39
LU1840473810	Amber Event Europe	M D GBP SH	1.81	1.81	-	1.80	1.80	-
LU1840474628	Amber Event Europe	M A GBP SH Seeding	1.57	2.93	1.36	1.57	2.09	0.52
LU1840474891	Amber Event Europe	M D GBP SH Seeding	1.57	2.89	1.32	1.57	2.69	1.12
LU1992091592	Amber Event Europe	M D GBP SH X1	0.97	2.56	1.59	0.99	2.49	1.50
LU1840469545	Amber Event Europe	U A EUR Seeding	³⁾	³⁾	³⁾	0.68	1.55	0.87
LU1840470717	Amber Event Europe	N A USD SH	1.61	1.61	-	1.60	1.60	-
LU1840471798	Amber Event Europe	N A USD SH Seeding	1.32	2.50	1.18	1.34	2.63	1.29
LU1840471871	Amber Event Europe	N D USD SH Seeding	1.32	2.42	1.10	1.34	1.85	0.51
LU1840469032	Amber Event Europe	N A EUR	1.61	1.61	-	1.60	1.60	-
LU1840470048	Amber Event Europe	N A EUR Seeding	1.32	2.31	0.99	1.34	2.02	0.68
LU1840470121	Amber Event Europe	N D EUR Seeding	1.32	2.39	1.07	1.34	2.45	1.11
LU2183933907	Graham Quant Macro	P A USD	1.87	1.87	-	1.87	2.50	0.63
LU2211666552	Graham Quant Macro	I A USD X9	0.76	0.76	-	0.76	1.47	0.71
LU2183933816	Graham Quant Macro	M A USD	1.31	1.33	0.02	1.31	2.42	1.11
LU2211666982	Graham Quant Macro	M D USD X1	0.91	0.91	-	0.91	1.45	0.54
LU2183934384	Graham Quant Macro	M A CHF SH	1.31	1.31	-	1.31	2.26	0.95
LU2183934111	Graham Quant Macro	M A EUR SH	1.31	1.31	-	1.31	2.31	1.00
LU2183934541	Graham Quant Macro	M A GBP SH	1.31	1.31	-	1.31	2.43	0.12
LU2211667014	Graham Quant Macro	N A USD	1.16	1.16	-	1.17	1.67	0.50
LU2193680977	Graham Quant Macro	U A USD X1	0.61	0.61	-	0.61	1.26	0.65
LU2331954219	Atlas Impact	P A EUR SH	2.37	2.37	-	2.39	2.39	-
LU2331957071	Atlas Impact	I A USD X9	1.38	1.38	-	1.39	1.39	-
LU2331958988	Atlas Impact	I A CHF SH X9	1.38	1.38	-	1.39	1.39	-
LU2331953328	Atlas Impact	I A EUR SH X9	1.38	1.38	-	1.39	1.39	-
LU2331957402	Atlas Impact	M A USD	1.82	1.82	-	1.85	1.85	-
LU2331957584	Atlas Impact	M D USD	1.82	1.82	-	1.85	1.85	-
LU2331958129	Atlas Impact	M A USD Seeding	1.53	1.53	-	1.54	1.54	-
LU2331958392	Atlas Impact	M D USD Seeding	1.53	1.53	-	1.54	1.54	-
LU2331957667	Atlas Impact	M A USD X1	1.53	1.53	-	1.54	1.54	-
LU2331959366	Atlas Impact	M A CHF SH	1.82	1.82	-	1.85	1.85	-
LU2331959952	Atlas Impact	M A CHF SH Seeding	1.53	1.53	-	1.54	1.54	-
LU2331956420	Atlas Impact	M D CHF SH Seeding	1.53	1.53	-	1.54	1.54	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Perform.</i>
	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	31/03/2022 ¹⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾	30/09/2021 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU2331953831	Atlas Impact	M A EUR SH	1.82	1.82	-	1.85	1.85	-
LU2331953914	Atlas Impact	M D EUR SH	1.82	1.82	-	1.85	1.85	-
LU2331954482	Atlas Impact	M A EUR SH Seeding	1.53	1.53	-	1.54	1.54	-
LU2331954565	Atlas Impact	M D EUR SH Seeding	1.53	1.53	-	1.54	1.54	-
LU2331954052	Atlas Impact	M A EUR SH X1	1.53	1.53	-	1.55	1.55	-
LU2331954136	Atlas Impact	M D EUR SH X1	1.53	1.53	-	1.58	1.58	-
LU2331955703	Atlas Impact	M D GBP SH	³⁾	³⁾	³⁾	1.85	1.85	-
LU2331960026	Atlas Impact	M D GBP SH Seeding	1.53	1.53	-	1.54	1.54	-
LU2331955968	Atlas Impact	M D GBP SH X1	1.53	1.53	-	-	-	-

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

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2020 (or from date of first subscription) to 30/09/2021/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2020 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2021

³⁾ No TER calculation due to the closing of the Class during the period under review/Aucun TER n'a été calculé du fait de la clôture de la Classe durant la période sous revue

⁴⁾ The TER with Performance Fees has been calculated by taking into account the Performance Fees paid at the end of the Performance Period and the crystallisation amounts paid during the period under review/Le TER avec Commissions de Performance a été calculé en tenant compte des Commissions de Performance payées à la fin de la Période de Performance et des montants cristallisés payés au cours de la période sous revue

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

NOTE 6. Investment Managers/Gérants

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

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
William Blair Global Leaders	William Blair Investment Management, LLC
Fidelity Technology	FIL Pensions Management and/et FIL Investments International as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
AXA IM Disruptive Innovations	AXA Investment Managers UK Ltd (as from/dès le 05/11/2021)
Wellington Large Cap US Research	Wellington Management Company LLP
Sands US Growth	Sands Capital Management, L.L.C.
Delaware US Large Cap Value	Macquarie Investment Management Advisers, a series of Macquarie Investment Management Business Trust
SMAM Japan Small and Mid Cap	Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited
American Century Emerging Markets Equity	American Century Investment Management, Inc.
William Blair US Small and Mid Cap	William Blair Investment Management, LLC
JP Morgan Pan European Flexible Equity	JP Morgan Asset Management (UK) Limited
Moneta Best of France	Moneta Asset Management
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	Bank Lombard Odier & Co Ltd/Banque Lombard Odier & Cie SA
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Allianz All China Core	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
Liontrust UK Select Growth	Liontrust Investment Partners LLP
AXA IM Eurozone	AXA Investment Managers Paris
Baird US Aggregate Bond	Robert W. Baird & Co. Incorporated
Baird US Short Duration Bond	Robert W. Baird & Co. Incorporated
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	Franklin Templeton Investment Management Limited
Columbia US Short Duration High Yield	Columbia Management Investment Advisers, LLC
NN IP Euro Credit	NN Investment Partners B.V.
T. Rowe Price European High Yield Bond	T. Rowe Price International Ltd
PPM America US Corporate Bond	PPM America, Inc.
Income Partners RMB Debt	Income Partners Asset Management (HK) Limited
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	Ashmore Investment Management Limited
Payden Emerging Market Debt	Payden & Rygel
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	Flossbach von Storch AG
H2O High Conviction Bonds	H2O Asset Management LLP H2O (Monaco) S.A.M. as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
DPAM European Real Estate	Degroof Petercam Asset Management S.A.
Security Capital US Real Estate	Security Capital Research & Management Incorporated (as from/dés le 03/12/2021)
Amber Event Europe	Amber Capital UK LLP
Graham Quant Macro	Graham Capital Management, L.P. Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
Atlas Impact	Atlas Impact Partners, LP

NOTE 7. Transaction Costs/Frais de Transaction

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

For the period ended 31 March 2022, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts amount to:

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour la période clôturant au 31 mars 2022, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
William Blair Global Leaders	USD	170 318.16
Fidelity Technology	USD	201 770.97
AXA IM Disruptive Innovations	USD	59 995.40
Wellington Large Cap US Research	USD	115 502.62
Sands US Growth	USD	40 015.97
Delaware US Large Cap Value	USD	22 331.98
SMAM Japan Small and Mid Cap	JPY	7 109 349
American Century Emerging Markets Equity	USD	468 469.52
William Blair US Small and Mid Cap	USD	151 148.72
JP Morgan Pan European Flexible Equity	EUR	380 740.37
Moneta Best of France	EUR	334 574.24
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity	EUR	48 163.02
Alpha Japan	JPY	52 289 785
Allianz All China Core	USD	884 071.31
Liontrust UK Select Growth	GBP	12 005.96
AXA IM Eurozone	EUR	23 342.28
Baird US Aggregate Bond	USD	5 131.66
Baird US Short Duration Bond	USD	2 758.67
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	EUR	6 710.54
Columbia US Short Duration High Yield	USD	7 517.32
NN IP Euro Credit	EUR	13 417.42
T. Rowe Price European High Yield Bond	EUR	3 451.00
PPM America US Corporate Bond	USD	12 037.92
Income Partners RMB Debt	USD	3 792.57
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	USD	13 136.04
Payden Emerging Market Debt	USD	8 848.14
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	EUR	7 276.65
H2O High Conviction Bonds	EUR	111 873.98
DPAM European Real Estate	EUR	188 579.27
Security Capital US Real Estate	USD	36 966.72
Amber Event Europe	EUR	504 919.99
Graham Quant Macro	USD	94 850.59
Atlas Impact	USD	232 954.45

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 8. Taxes

Taxe d'abonnement

For the period ended 31 March 2022, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at a rate of 0.05% per annum on P, R, I, IM, M, U and N Shares.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in Shares of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

Pour la période clôturant au 31 mars 2022, la Société a été soumise à une taxe sur les SICAV luxembourgeoises dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions de la Classe S (réservée aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi modifiée de 2010) et à 0.05% par an sur les Actions des Classes P, R, I, IM, M, U et N.

La taxe d'abonnement n'est pas due pour la partie de la Société investie dans des Parts d'autres organismes de placements collectifs qui ont déjà versé cette taxe conformément aux dispositions statutaires de la Loi.

Other Taxes/Autres taxes et impôts

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Selon les législations fiscales étrangères en vigueur, certains impôts à la source pourront être déduits des intérêts et dividendes et des taxes sur gains de capitaux peuvent être payées à différents taux.

NOTE 9. Collateral

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives/Le tableau suivant indique les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les produits dérivés OTC :

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Collateral versé en cash par le Fonds en faveur de la contrepartie	Collateral détenu en cash par la contrepartie en faveur du Fonds
JP Morgan Pan European Flexible Equity	Caceis Bank, Luxembourg Branch	EUR	210 000.00	-
Alpha Japan	Caceis Bank, Luxembourg Branch	JPY	-	18 000 000
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	Caceis Bank, Luxembourg Branch	EUR	70 000.00	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	JP Morgan London	EUR	270 000.00	-
NN IP Euro Credit	Caceis Bank, Luxembourg Branch	EUR	490 000.00	-
NN IP Euro Credit	Goldman Sachs New York	EUR	-	20 000.00
NN IP Euro Credit	Morgan Stanley London	EUR	60 000.00	-
T.Rowe Price European High Yield Bond	Caceis Bank, Luxembourg Branch	EUR	270 000.00	-
T.Rowe Price European High Yield Bond	Morgan Stanley London	EUR	270 000.00	-
T.Rowe Price European High Yield Bond	Citigroup Global Market	EUR	-	270 000.00
Income Partners RMB Debt	HSBC Bank PLC	USD	7 018.00	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	JP Morgan London	USD	-	80 000.00
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	Morgan Stanley London	USD	-	80 006.39
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	Deutsche Bank	USD	258 956.11	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	BNP Paribas	USD	580 000.00	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	HSBC Bank PLC	USD	890 003.52	-
Payden Emerging Market Debt	Caceis Bank, Luxembourg Branch	USD	310 000.00	-
Payden Emerging Market Debt	JP Morgan London	USD	-	1 690 000.00
Payden Emerging Market Debt	BNP Paribas	USD	220 000.00	-
Payden Emerging Market Debt	HSBC Bank PLC	USD	1 380 000.00	-
Flossbach Von Storch Global Convertible Bond	Caceis Bank, Luxembourg Branch	EUR	880 000.00	-
H2O High Conviction Bonds	Caceis Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 320 000.00	-
H2O High Conviction Bonds	Goldman Sachs New York	EUR	-	14 780 000.00
H2O High Conviction Bonds	JP Morgan London	EUR	1 000 000.00	-
H2O High Conviction Bonds	Deutsche Bank	EUR	-	4 590 000.00
H2O High Conviction Bonds	BNP Paribas	EUR	930 000.00	-
DPAM European Real Estate	Caceis Bank, Luxembourg Branch	EUR	1 710 000.00	-
Amber Event Europe	Caceis Bank, Luxembourg Branch	EUR	690 000.00	-
Amber Event Europe	Goldman Sachs New York	EUR	49 985.00	-
Graham Quant Macro	UBS AG London	USD	26 479.76	-
Graham Quant Macro	Nomura International	USD	28 650.23	-
Atlas Impact	Morgan Stanley London	USD	2.23	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The following table reports the securities partially or totally held by the broker as collateral against OTC derivatives positions/Le tableau suivant indique les titres partiellement ou totalement détenus par le courtier comme collatéral contre les produits dérivés OTC :

Sub-Funds/Compartiments	Securities/Titres	Currency/Devise	Market Value/Valeur de marché
Atlas Impact	UNITED STATES ZCP 090622	USD	17 987 666.22

NOTE 10. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

Pour réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une diversification plus large des placements, le Conseil d'Administration peut décider de co-gérer tout ou partie des actifs d'un Compartiment avec des actifs appartenant à d'autres Compartiments et/ou d'autres organismes de placement collectifs luxembourgeois.

NOTE 11. 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 12. Swing Pricing

With effect from 24 March 2020, in view of the extraordinary market conditions resulting from the COVID-19 pandemic around the world, the Company has decided, having regard to the best interest of Shareholders, to apply, where appropriate, so-called "Swing Pricing" up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below.

Avec effet au 24 mars 2020 et compte tenu des conditions de marché extraordinaires résultant de la pandémie de COVID-19 dans le monde, la Société a décidé, dans le meilleur intérêt des Actionnaires, d'appliquer, le cas échéant, le « Swing Pricing » jusqu'à un taux maximum de 3 % de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments listés ci-dessous.

- Baird US Aggregate Bond
- Baird US Short Duration Bond
- Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
- Columbia US Short Duration High Yield
- NN IP Euro Credit
- T. Rowe Price European High Yield Bond
- PPM America US Corporate Bond
- Income Partners RMB Debt
- Ashmore Emerging Market Local Currency Bond
- Payden Emerging Market Debt
- Flossbach von Storch Global Convertible Bond
- H2O High Conviction Bonds
- DPAM European Real Estate
- Security Capital US Real Estate

Swing Pricing is an anti-dilution mechanism that allows for an adjustment of the Net Asset Value (i) when subscriptions or redemptions exceed a threshold (the swing threshold) and (ii) by applying a swing factor which is determined having regard to the net capital inflows or outflows in a Sub-Fund and, where relevant, estimated transaction costs (including brokerage fees, commissions and taxes) and estimated bid/offer spreads of the assets in which the Sub-Fund invests. For the above-mentioned Sub-Funds, there is a "partial" swing pricing whereby the Net Asset Value is swung in the event that net inflows or outflows exceed the said threshold.

The Net Asset Value and the Net Asset Value per Share disclosed in the financial statements and in the "Statistics" do not include Swing Pricing adjustment.

Le « Swing Pricing » est un mécanisme anti-dilution permettant un ajustement de la Valeur Nette d'Inventaire (i) lorsque les souscriptions et les rachats excèdent un certain seuil (le « swing threshold ») et (ii) par l'application d'un « swing factor » déterminé en fonction des entrées ou sorties nettes de capitaux dans un Compartiment et, lorsque cela s'applique, des coûts estimés de transaction (incluant les frais de courtage, les commissions et les taxes) et les écarts prévisibles des cours acheteur/vendeur des actifs dans lesquels un Compartiment investit. Pour les Compartiments sus-mentionnés, il existe un swing pricing « partiel » en fonction duquel la Valeur Nette d'Inventaire est calculée dans l'hypothèse où les entrées ou sorties nettes de capitaux excéderaient ledit seuil.

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

As at 31 March 2022, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/Au 31 mars 2022, aucun Swing Pricing n'a été appliqué sur les Compartiments mentionnés ci-dessus.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 13. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus dated 1 January 2022 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- disclosure of information in compliance with EU Regulation 2020/852 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investments;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus daté du 1 janvier 2022 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- *publication d'informations selon Règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables ;*
- *mises à jour diverses.*

NOTE 14. Event occurred during the period/Événement survenu durant la période

Russia's invasion of Ukraine started on 24 February 2022 and has introduced significant market disruption in local and foreign exposed assets. The Company investment portfolios had at the date of reporting, either no or extremely limited exposure to Russia, Ukraine or Belarus assets. The Company has not gated or suspended redemptions from any Funds, nor does it see a need to in the foreseeable future. Aware of the impact of government actions on market operations and liquidity, the Company is prudently valuing any assets exposed to Russia and Ukraine and continuously monitors developments.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a débuté le 24 février 2022 et a entraîné une importante perturbation du marché des actifs locaux et étrangers exposés. Les portefeuilles d'investissement de la Société n'avaient, à la date du rapport, aucune exposition ou une exposition extrêmement limitée aux actifs de Russie, de l'Ukraine ou de la Biélorussie. La Société n'a bloqué ou suspendu les rachats d'aucun Fonds, et ne voit pas la nécessité de le faire dans un avenir prévisible. Consciente de l'impact des actions gouvernementales sur les opérations de marché et la liquidité, la Société évalue prudemment tout actif exposé à la Russie et à l'Ukraine et surveille continuellement les développements.

As of 31 March 2022, the PrivilEdge – H2O High Conviction Bonds Sub-Fund had material exposures to Russian, Belarus and/or Ukrainian securities during the period under review. The Sub-Fund is exposed to Russian Rouble through FX forwards contracts for a notional amount representing 27.20% of the Sub-Fund's Net Asset Value. Due to the volatility of the Russian Rouble pricing, the impacts on the Sub-Fund valuation and performance may lead to adverse changes in the Sub-Fund's assets values.

Au 31 mars 2022, le Compartiment PrivilEdge – H2O High Conviction Bonds présentait des expositions importantes aux titres russes, biélorusses et/ou ukrainiens au cours de la période sous revue. Le Compartiment est exposé au Rouble russe par le biais de contrats de change à terme pour un montant notionnel représentant 27.20% de la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment. En raison de la volatilité du prix du Rouble russe, les impacts sur la valorisation et la performance du Compartiment peuvent entraîner des changements défavorables dans la valeur des actifs du Compartiment.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

PrivilEdge

Unaudited supplementary information ·
Informations supplémentaires non révisées

31.03.2022

PrivilEdge
is an investment company
with variable capital (“SICAV”)
incorporated in Luxembourg

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

RCS Luxembourg B 181 207

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

TAX INFORMATION/INFORMATION FISCALE

UK Reporting Fund Regime

The "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) 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.

Le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS) est 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 consultées sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web du Bundesanzeiger (<https://www.bundesanzeiger.de>).

Austrian Tax/Fiscalité autrichienne

The Company has obtained the Austrian Declared Fund Status ("Meldefonds") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of the Share Classes holding the "Meldefonds" Status can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Oesterreichische Kontrollbank website (<https://www.profitweb.at>).

La Société a obtenu le Statut autrichien « Meldefonds » pour certaines Actions des Compartiments. Les détails des Actions enregistrées sous le Statut « Meldefonds » peuvent être consultées sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web de l'Oesterreichische Kontrollbank (<https://www.profitweb.at>).

French Tax/Fiscalité française

The Sub-Funds listed hereafter invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with Article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 31 March 2022. Therefore, these Sub-Funds are eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above mentioned period.

Les Compartiments listés ci-dessous investissent plus de 75% de leurs actifs en Actions et Parts de Société, ainsi qu'en droits portant sur ces Actions et Parts au sens de l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts. Ce quota a été respecté de manière continue depuis le 1 janvier 2014 jusqu'au 31 mars 2022. Par conséquent, ces Compartiments sont éligibles à l'abattement pour une durée de détention visé à l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts pour la période mentionnée ci-dessus.

William Blair Global Leaders
Fidelity Technology
AXA IM Disruptive Innovations
Wellington Large Cap US Research
Sands US Growth

Delaware US Large Cap Value
SMAM Japan Small and Mid Cap
American Century Emerging Markets Equity
William Blair US Small and Mid Cap
JP Morgan Pan European Flexible Equity

Moneta Best of France
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity
Alpha Japan
Allianz All China Core
Liontrust UK Select Growth
AXA IM Eurozone

Eligibility for french Share Savings Schemes/Éligibilité aux Plans d'Épargne en Actions français (« PEA »)

Owing to their eligibility for PEA, the Sub-Funds Moneta Best of France (as from 15 June 2018) and AXA IM Eurozone (as from 30 August 2021) invest at least 75% of their net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area ("EEA") and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Du fait de leur éligibilité au PEA français, les Compartiments Moneta Best of France (dès le 15 juin 2018) et AXA IM Eurozone (dès le 30 août 2021) investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets en titres et droits éligibles au PEA émis par des sociétés ayant leur siège social dans une juridiction de l'Espace Économique Européen (« EEE ») et soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

FATCA

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

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

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

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

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

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

As at 31 March 2022, the Company didn't carry out any securities financing transactions subject to SFTR regulation, namely lending/borrowing of securities, commodities or Total Return Swap.

Au 31 mars 2022, la Société n'a effectué aucune opération de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir prêt/emprunt de titres, de matières premières ou d'opération relative à des contrats d'échange sur rendement global.

NOTE REGARDING THE SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION

Transparency of the promotion of environmental or social characteristics and of sustainable investments in periodic reports

Article 8 Products

Article 11 (1) of Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector, as amended ("SFDR") requires that when financial market participants make available a financial product as referred to in Article 8 (1) of SFDR they shall include a description of the extent to which environmental or social characteristics are met in periodic reports.

Descriptions given for the purposes of Article 11 (1) of SFDR in respect of Sub-Funds which have been classified as financial products as referred to in Article 8 (1) of SFDR are set out in the SFDR Annex below.

Article 9 Products

Article 11 (1) of SFDR requires that when financial market participants make available a financial product as referred to in Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR they shall include a description of the following matters in periodic reports:

- a. the overall sustainability-related impact of the financial product by means of relevant sustainability indicators,
- b. where an index has been designated as a reference benchmark, a comparison between the overall sustainability-related impact of the financial product with the impacts of the designated index and of a broad market index through sustainability indicators.

It is noted that none of those Sub-Funds have been classified as financial products as referred to in Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR and therefore no such descriptions are given in this report.

Important note in respect of the descriptions given in the SFDR Annex

Article 11 (4) of SFDR empowers the European Banking Authority, the European Insurance and Occupational Pensions Authority and the European Securities and Markets Authority (collectively, the "ESA's") to develop draft regulatory technical standards ("RTS") to specify the details of the content and presentation of descriptions referred above. As at the date of this report the ESA's have not yet finalised the RTS and the EU Commission has indicated that the entry into force of the RTS will be delayed until 1 January 2023.

In view of the fact that the RTS are not yet finalised and in force and as a result there does not yet exist a common set of sustainability disclosure or reporting requirements allowing investors to meaningfully compare products to one another according to the same prescribed sustainability goals and metrics, the Directors have determined not to include sustainability data in this report.

NOTE REGARDING THE TAXONOMY REGULATION

Transparency of environmentally sustainable investments in periodic reports

Article 5 of Regulation (EU) 2020/852 of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment (the "Taxonomy Regulation") requires that where a financial product as referred to in Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR invests in an economic activity that contributes to an environmental objective within the meaning of point (17) of Article 2 of SFDR, the information to be disclosed in periodic reports pursuant to Article 11 of SFDR shall include a description of how and to what extent the investments underlying the financial product are in economic activities that qualify as environmentally sustainable under Article 3 of the Taxonomy Regulation and that such description shall specify the proportion of investments in environmentally sustainable economic activities as a percentage of all investments selected for the financial product ("Taxonomy Percentage").

Article 6 of the Taxonomy Regulation requires that where a financial product as referred to in Article 8 (1) of SFDR promotes environmental characteristics, Article 5 of the Taxonomy Regulation shall apply mutatis mutandis.

Article 11 (4) of SFDR empowers the ESA's to develop draft RTS to specify the details of the content and presentation of the information referred above.

As at the date of this report, the ESA's have not yet finalised the RTS and the EU Commission has indicated that the entry into force of the RTS will be delayed until 1 January 2023.

The Taxonomy Regulation empowers the EU Commission to establish "technical screening criteria" ("TSC") for determining the conditions under which a specific economic activity qualifies as contributing to one or more of the 6 "environmental objectives" established by the Taxonomy Regulation for the purposes of determining whether an investment is environmentally sustainable. As at the date of this report, the EU Commission has not yet finalised the TSC for the 6 environmental objectives established by the Taxonomy Regulation.

The Directors have determined not to include the Taxonomy Percentages for any of the Sub-Funds in this report in view of the fact that (i) the RTS are not yet finalised and in force; (ii) the TSC are not yet finalised and in force; (iii) companies in scope of the requirement to report on their taxonomy alignment are not yet publishing data, including as a result of the delay to the finalisation of the TSC; (iv) sustainability focused data services providers do not yet have harmonised and comprehensive data coverage that encompasses the TSC; and (v) as a result of these facts there does not yet exist a common set of sustainability disclosure or reporting requirements allowing investors to meaningfully compare products to one another according to the same prescribed sustainability goals and metrics.

Article 6 of the Taxonomy Regulation further requires that where a financial product as referred to in Article 8 (1) of SFDR promotes environmental characteristics, the information to be disclosed in periodic reports shall be accompanied by the following statement:

"The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities."

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

Accordingly, it is noted that the above statement applies to the following Sub-Funds which are subject to Article 8 (1) of SFDR:

Fidelity Technology
AXA IM Disruptive Innovations
AXA IM Eurozone
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
NN IP Euro Credit
Payden Emerging Market Debt
Security Capital US Real Estate
Atlas Impact

Transparency of other financial products in periodic reports

Article 7 of the Taxonomy Regulation requires that where a financial product is not subject to Article 8 (1) or to Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR the information to be disclosed in periodic reports shall be accompanied by the following statement:

"The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities".

Accordingly, it is noted that the above statement applies to the following Sub-Funds which are not subject to Article 8 (1) or to Article 9 (1), (2) or (3) of SFDR:

William Blair Global Leaders
Wellington Large CAP US Research
Sands US Growth
Delaware US Large Cap Value
SMAM Japan Small and Mid Cap
American Century Emerging Markets Equity
William Blair US Small and Mid Cap
JP Morgan Pan European Flexible Equity
Moneta Best of France
Lombard Odier ERLWI Europe Equity
Alpha Japan
Allianz All China Core
Liontrust UK Select Growth
Baird US Aggregate Bond
Baird US Short Duration Bond
Columbia US Short Duration High Yield
T. Rowe Price European High Yield Bond
PPM America US Corporate Bond
Income Partners RMB Debt
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond
Flossbach von Storch Global Convertible Bond
H2O High Conviction Bonds
DPAM European Real Estate
Amber Event Europe
Graham Quant Macro

SFDR ANNEX

Article 11 (1) of SFDR – Description of the extent to which environmental or social characteristics are met for Article 8 products

The following description is given for the purposes of Article 11 (1) of SFDR in respect of the Sub-Funds specified below which have been classified as financial products as referred to in Article 8 (1) of SFDR:

Fidelity Technology Sub-Fund

ESG integration is carried out at the fundamental research analyst level within investment teams at Fidelity Pensions Management and FIL Investments International (the "Investment Managers"), primarily through the implementation of the Fidelity Proprietary Sustainability Rating. This rating system is designed to generate a forward-looking and holistic assessment of a company's ESG risks and opportunities, based on sector-specific key performance indicators across ~100 individual and unique sub-sectors. The Investment Managers' approach to integrating ESG factors into their investment analysis includes the following activities:

- in-depth research,
- company engagement,
- active ownership,
- collaboration within the investment industry.

The Investment Managers' investment approach involves bottom-up research. As well as studying financial results, the Portfolio Managers and analysts carry out additional qualitative analysis of potential investments. They examine the business, customers and suppliers and may often visit the companies in person to develop a view of every company in which we invest and ESG factors are embedded in this research process. Analysis of whether these impacts are material and negative is undertaken by our investment team using thorough due diligence processes.

The Sub-Fund is classified as Article 8 under SFDR, with a minimum of 50% of the Sub-Fund's net assets invested in securities deemed to maintain sustainable characteristics, defined by reference to measurements such as ESG ratings provided by external agencies or Fidelity Sustainability Ratings. The Sub-Fund excludes companies involved in the production and/or distribution of cluster munitions and landmines ("Cluster Munitions and Anti-personnel Landmines (CMAPL) Exclusion List) and United Nations Global Compact Violators based on guidance from international conventions and supranational bodies.

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

AXA IM Disruptive Innovations Sub-Fund

As part of its long-term active investment approach, the Investment Manager incorporates extensive non-financial criteria into its selection process and aims to guide companies towards more responsible behaviour. With the implementation of AXA IM Responsible Investment Framework, the Sub-Fund aims to promote climate protection, biodiversity, health and human rights.

Investment decisions for the Sub-Fund are made by integrating ESG information in addition to traditional financial information. The investment team integrates ESG factors into the analysis and during each step of the investment process using qualitative and quantitative ESG information from its front office tools.

The combination of fundamental non-financial factors and traditional financial criteria helps the Investment Manager build a more stable portfolio.

AXA IM Eurozone Sub-Fund

The Sub-Fund has contributed to promote environmental or social characteristics. It has invested in securities that have implemented good practices in terms of managing their ESG practices, by using a socially responsible investment "selectivity" approach taking into account non-financial criteria. Axa Investment Managers Paris (the "Investment Manager") has applied at all times the selectivity approach presented in the SFDR Annex of the Prospectus selecting best companies/issuers by reducing by at least 20% the investment universe compared to the Sub-Fund's investment universe, by excluding issuers/companies based on their environment score.

To determine the eligible investment universe, the Investment Manager has applied (i) a first filter based on sectorial and normative exclusions (more details on these exclusion and normative policies and their scope of application are available on the website: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>) and then (ii) a "Best-in-Class" filter using its ESG scoring methodologies designed to eliminate the worst companies/issuers from the investment universe on the basis of their environment score.

Franklin Flexible Euro Aggregate Bond Sub-Fund

The social and environmental characteristics promoted by the Sub-Fund include:

- protection of human and labour rights; fosters social cohesion and social integration,
- reduction in greenhouse gas emissions,
- reduction of fossil fuel related activity, with the broader aim of reducing the risk of climate change.

Franklin Templeton Investment Management Limited's (the "Investment Manager") ESG investment process includes using ESG data sources to identify and remove issuers that contravene the above stated social and environmental objectives. The Investment Manager uses ESG data proxies to achieve this because it takes the view that by removing issuers that breach the principle or pledge, it is only investing in issuers that uphold the stated objective.

Protection of human and labour rights, fosters social cohesion and social integration: norm-based exclusion using UNGC principles, as well as screening out countries that exhibit insufficient scoring according to the Freedom House Index:

- using the UNGC flag, the portfolio did not invest in any companies that breach these principles,
- countries classed as "not free" according to the Freedom House index were avoided in their entirety.

Reduction in greenhouse gas emissions: the Sub-Fund uses a proprietary carbon emissions tool to screen out companies that score in the worst quantile, according to a composite score for carbon emissions that the Investment Manager refers to as "climate transition performance". The carbon emissions intensity of the portfolio is 75.9 tons CO₂e / \$M sales (Scope 1+2), compared to the benchmark's 197.8 tons CO₂e / \$M sales (Scope 1+2). Subsequent periods will include a look-back on previous emissions levels.

Reduction of fossil fuel related activity, with the broader aim of reducing the risk of climate change: the Sub-Fund has avoided investment in companies that derive more than 5% of their revenue from thermal coal manufacture, companies that use greater than 30% O&G, 10% thermal coal or 30% nuclear to generate electricity. Subsequent periods will include a look-back on any changes or reductions in activity.

NN IP Euro Credit Sub-Fund

The Sub-Fund applied the NN IP Materiality Framework to define E and S criteria, which included climate change, resource use & pollution, product responsibility and human rights & human capital. Environmental and social innovation and opportunities were also taken into account in assessing the business model of the issuer. During the reference period and as defined into NN IP Responsible Investment Policy, NN Investment Partners B.V. (the "Investment Manager") of the Sub-Fund monitored the abovementioned characteristics in line with the investment strategy defined into the SFDR Annex to the Prospectus. The prerequisite before investing consists in the application of the norms-based responsible investment criteria and adherence to the NN IP Responsible Investing Policy and Exclusion List of the Management Company which are binding elements for the selection process of the investments.

Payden Emerging Market Debt Sub-Fund

The Sub-Fund does not target specific environmental and/or social objectives. Integration of ESG factors at the issuer level and Payden & Rygel's (the "Investment Manager") engagement efforts all take root in its sector specific ESG materiality considerations. These considerations are organised into sector specific factors, which are informed by Sustainability Accounting Standards Board ("SASB") Standards, to help enumerate Environmental, Social, and Governance factors that may serve as indicators of risk that should be considered in conjunction with traditional financial factors as part of an investment recommendation. Some of the factors the Investment Manager's considers material to corporate issuers include, but are not limited to:

Environmental:

- pollution impact: policies that mitigate or compensate for the company's pollution footprint,
- climate change: awareness of the implications for the operating environment and efficient cooperation with environmental regulatory regimes.

Social:

- strong employer-employee relations: little history of stoppages or strikes and strong safety track records,
- corporate social responsibility (CSR): proactive CSR policies are a positive signal.

Unaudited supplementary information/*Informations supplémentaires non révisées*

Governance:

- transparency: publicly-listed companies with audited, detailed financial statement disclosures, whose management teams communicate regularly with investors,
- board independence: a diverse board with appropriate controls,
- executive compensation rules: prudent compensation policy linked to performance,
- reputation: companies maintaining good relations with investors and local communities.

When the Investment Manager's analysts evaluate an issuer they explicitly incorporate ESG indicators, which are outlined in the Investment Manager's sector specific frameworks, for consideration as part of an investment recommendation. The Investment Manager does not use these factors to employ mandatory exclusions or negative screening (other than standing firm-wide exclusions). Instead, these ESG elements are combined with other investment factors such as industry/company outlook, financial metrics, and relative value of specific securities, and liquidity and are used to form an overall recommendation.

Security Capital US Real Estate Sub-Fund

The Sub-Fund has integrated sustainability risks into its investment decisions. In addition, it has promoted, among other characteristics, environmental or social characteristics. The Investment Manager has applied at all times the 'selectivity' approach presented in the SFDR Annex of the Prospectus, applying both (i) exclusion screens and (ii) inclusion criteria to potential investments relative to the eligible investment universe.

Specifically, the Investment Manager has applied (i) sectorial and normative exclusions and a (ii) a "Promote ESG" investment criteria using its ESG scoring methodologies designed to (a) eliminate the worst 20% of companies/issuers from the investment universe on the basis of their environment and / or social score, and (b) ensure that these issuers/companies have implemented good practices.

Sectorial and normative exclusions are as outlined below:

Values based

Threshold exclusions:

- conventional weapons >10% (turnover from production and/or distribution),
- tobacco production >5%,
- thermal Coal >30% (turnover from production and/or distribution),
- revenue from connection to the nuclear weapons industry >2% (applied to companies not already excluded through nuclear weapons; an example of a connection to the nuclear weapon industry includes, but not limited to, weapon delivery systems).

Full exclusions: controversial weapons, white phosphorous, nuclear weapons (nuclear fissile materials, nuclear warheads and missiles, or nuclear intended use-component parts).

Norms based (where the norms violation cannot be remediated in the near future or where the Company has not shown any signs of addressing the issue, the Investment Manager will immediately exclude that Company. Where it is less clear, the Investment Manager will engage with the Company on the issue).

Full exclusions: severe violations of United Nations Global Compact Violators based on guidance from international conventions and supranational bodies.

Atlas Impact Sub-Fund

The Sub-Fund do not target specific environmental and/or social objectives. Atlas Impact Partners, LP, the Investment Manager of the Sub-Fund (the "Investment Manager") aims to promote a series of broad environmental and social characteristics that the underlying investments of the Sub-Fund generate.

The Investment Manager specifies metrics to describe the impact generated by products and services sold by companies in the portfolio related to the environmental and social objectives of the Sub-Fund. The Investment Manager aims to only invest in companies whose products and services directly enable solutions to the world's most pressing challenges in the environment, food systems, and human health and welfare, and make short investments only in those companies whose products and services directly cause such problems in the following areas:

- healthy and productive living,
- modernising capital & industrial infrastructure,
- environmental solutions,
- sustainable food systems,
- financial services as a force for good,
- harnessing beneficial digitisation.

The Investment Manager develops these metrics to estimate the Sub-Fund's direct exposure to these issues through single name corporate equities. These data points are related to the principal adverse sustainability indicators established by SFDR, covering the following topics:

- greenhouse gas emissions,
- energy performance,
- water utilization,
- social matters.

The Investment Manager seeks at times to create short exposure to the following companies:

Tobacco: companies deriving more than 10% of their revenues from either production of tobacco products or retailing of tobacco products/services.

Thermal Coal: mining companies deriving the majority of their revenues from thermal coal extraction.

Oil & Gas: companies deriving the majority of their revenues from oil and gas exploration.

The Investment Manager applies the above referenced processes on a consistent and continuous basis.

Article 11 (1) of SFDR – Description of overall sustainability-related impact by means of relevant sustainability indicators for Article 9 products

Not applicable. None of the Sub-Funds of the Company have been classified as a financial product as referred to in Article 9 (1) of SFDR.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

NOTE CONCERNANT LE RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ DANS LE SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables dans les rapports périodiques

Produits de l'Article 8

Conformément à l'Article 11 (1) du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de la durabilité dans le secteur des services financiers, tel que modifié (« SFDR »), lorsque les acteurs des marchés financiers mettent à disposition un produit financier visé à l'Article 8 (1) de SFDR, ils décrivent dans les rapports périodiques la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées.

Les descriptions données aux fins de l'Article 11 (1) de SFDR en ce qui concerne les Compartiments qui ont été classés comme des produits financiers au sens de l'Article 8 (1) de SFDR sont présentées dans l'Annexe SFDR ci-dessous.

Produits de l'Article 9

Conformément à l'Article 11 (1) de SFDR, lorsque les acteurs des marchés financiers mettent à disposition un produit financier visé à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR, ils décrivent notamment dans les rapports périodiques :

- a. l'incidence globale du produit financier en matière de durabilité, au moyen d'indicateurs de durabilité pertinents,
- b. lorsqu'un indice a été désigné comme indice de référence, une comparaison entre l'incidence globale du produit financier en matière de durabilité et les incidences de l'indice désigné et d'un indice de marché large, au moyen d'indicateurs de durabilité.

Il est à noter qu'aucun Compartiment n'étant classé comme produit financier au sens de l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR, aucune description n'est dès lors présentée dans l'Annexe SFDR ci-dessous.

Note importante concernant les descriptions données dans l'Annexe SFDR

Conformément à l'Article 11 (4) de SFDR, l'European Banking Authority, l'European Insurance and Occupational Pensions Authority et l'European Securities and Markets Authority (collectivement, les « ESA's ») sont autorisées à élaborer des projets de normes techniques de réglementation (« NTR ») afin de détailler le contenu et la présentation des descriptions visées ci-dessus. À la date du présent rapport, les ESA'S n'ont pas encore mené à terme les NTR, et la Commission Européenne a indiqué que l'entrée en vigueur des NTR serait reportée au 1^{er} janvier 2023.

Étant donné que les NTR n'ont pas encore été menés à terme et qu'ils ne sont pas entrés en vigueur et que, par conséquent, il n'existe pas encore de règles harmonisées en matière de communication et de publications d'informations en matière de durabilité permettant aux investisseurs de comparer efficacement les produits en fonction des mêmes objectifs et paramètres de durabilité prescrits, les Administrateurs ont décidé de ne pas inclure de données sur la durabilité dans le présent rapport.

NOTE CONCERNANT LE RÈGLEMENT RELATIF À LA TAXONOMIE

Transparence des investissements durables sur le plan environnemental dans les rapports périodiques

Conformément à l'Article 5 du Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 concernant l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (le « Règlement relatif à la taxonomie »), lorsqu'un produit financier tel qu'il est visé à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR réalise un investissement dans une activité économique qui contribue à la réalisation d'un objectif environnemental, au sens de l'Article 2, point (17), de SFDR, les informations à publier dans les rapports périodiques conformément à l'Article 11 de SFDR comprennent une description de la façon et de la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents au produit financier sont effectués dans des activités économiques pouvant être considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de l'Article 3 du Règlement relatif à la taxonomie et que cette description précise la part des investissements réalisés dans des activités économiques durables sur le plan environnemental sous la forme d'un pourcentage de tous les investissements sélectionnés pour le produit financier (« pourcentage taxonomique »).

Conformément à l'Article 6 du Règlement relatif à la taxonomie, lorsqu'un produit financier tel qu'il est visé à l'Article 8 (1) de SFDR promeut des caractéristiques environnementales, l'Article 5 du Règlement relatif à la taxonomie s'applique mutatis mutandis.

Conformément à l'Article 11 (4) de SFDR, les ESA'S sont autorisées à élaborer des projets de normes techniques de réglementation (« NTR ») afin de détailler le contenu et la présentation des informations visées ci-dessus.

À la date du présent rapport, les ESA'S n'ont pas encore mené à terme les NTR, et la Commission Européenne a indiqué que l'entrée en vigueur des NTR serait reportée au 1 janvier 2023.

Le Règlement sur la taxonomie permet à la Commission Européenne d'établir des « critères d'examen technique » (« CET ») pour déterminer les conditions dans lesquelles une activité économique spécifique peut être considérée comme contribuant à un ou plusieurs des six « objectifs environnementaux » établis par le Règlement sur la taxonomie afin de déterminer si un investissement est durable sur le plan environnemental. À la date du présent rapport, la Commission Européenne n'a pas encore finalisé le CET définitif pour les six objectifs environnementaux établis par le Règlement sur la taxonomie.

Les Administrateurs ont décidé de ne pas inclure les pourcentages taxonomiques des Compartiments dans le présent rapport étant donné (i) que les NTR n'ont pas encore été menés à terme et qu'ils ne sont pas entrés en vigueur ; (ii) que les CET ne sont pas encore établis et qu'ils ne sont pas entrés en vigueur ; (iii) que les entreprises concernées par l'obligation de communiquer l'alignement de leur taxonomie ne publient pas encore de données, notamment en raison du retard pris dans la finalisation des CET ; (iv) que les fournisseurs de services de données axés sur le développement durable ne disposent pas encore d'une couverture de données harmonisée et complète qui englobe les CST ; et (v) que, par conséquent, il n'existe pas encore de règles harmonisées en matière de communication et de publications d'informations en matière de durabilité permettant aux investisseurs de comparer efficacement les produits en fonction des mêmes objectifs et paramètres de durabilité prescrits.

L'Article 6 du Règlement relatif à la taxonomie exige en outre que, lorsqu'un produit financier visé à l'Article 8 (1) de SFDR favorise les caractéristiques environnementales, les informations à publier dans les rapports périodiques soient accompagnées de la déclaration suivante :

« Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. »

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

En conséquence, il est noté que la déclaration ci-dessus s'applique aux Compartiments suivants qui sont soumis à l'Article 8 (1) de SFDR :

Fidelity Technology
AXA IM Disruptive Innovations
AXA IM Eurozone
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond
NN IP Euro Credit
Payden Emerging Market Debt
Security Capital US Real Estate
Atlas Impact

Transparence d'autres produits financiers dans les rapports périodiques

Conformément à l'Article 7 du Règlement relatif à la taxonomie, lorsqu'un produit financier n'est pas soumis à l'Article 8 (1), ou à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR, les informations à publier dans les rapports périodiques doivent être accompagnées de la déclaration suivante :

« Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental ».

En conséquence, il est noté que la déclaration ci-dessus s'applique aux Compartiments suivants qui ne sont pas soumis à l'Article 8 (1) ou à l'Article 9 (1), (2) ou (3) de SFDR :

William Blair Global Leaders
Wellington Large CAP US Research
Sands US Growth
Delaware US Large Cap Value
SMAM Japan Small and Mid Cap
American Century Emerging Markets Equity
William Blair US Small and Mid Cap
JP Morgan Pan European Flexible Equity
Moneta Best of France
Lombard Odier ERLIWI Europe Equity
Alpha Japan
Allianz All China Core
Liontrust UK Select Growth
Baird US Aggregate Bond
Baird US Short Duration Bond
Columbia US Short Duration High Yield
T. Rowe Price European High Yield Bond
PPM America US Corporate Bond
Income Partners RMB Debt
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond
Flossbach von Storch Global Convertible Bond
H2O High Conviction Bonds
DPAM European Real Estate
Amber Event Europe
Graham Quant Macro

ANNEXE SFDR

Article 11 (1) de SFDR – Description de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales sont respectées pour les produits visés à l'Article 8

La description est donnée aux fins de l'Article 11 (1) de SFDR concernant les Compartiments suivants qui ont été classés comme produits financiers au sens de l'Article 8 (1) de SFDR :

Compartiment Fidelity Technology

L'intégration ESG est effectuée au niveau de l'analyse en recherche sur les fondamentaux au sein des équipes d'investissement de Fidelity Pensions Management et de FIL Investments International (les « Gérants »), principalement par la mise en œuvre de la notation propriétaire en matière de durabilité Fidelity. Ce système de notation est conçu pour générer une évaluation prospective et holistique des risques et opportunités ESG d'une société, sur la base d'indicateurs de performance clés spécifiques au secteur dans ~ 100 sous-secteurs individuels et uniques. L'approche adoptée par les Gérants pour intégrer les facteurs ESG dans leur analyse d'investissement comprend les activités suivantes :

- recherche approfondie,
- engagement de la société,
- propriété active,
- collaboration dans le secteur de l'investissement.

L'approche d'investissement des Gérants implique une analyse de type bottom-up. Outre l'étude des résultats financiers, les Gérants et les analystes effectuent une analyse qualitative supplémentaire des investissements potentiels. Ils examinent l'activité, les clients et les fournisseurs et peuvent souvent se rendre dans les sociétés en personne pour se faire une idée de chaque société dans laquelle nous investissons, et les facteurs ESG sont intégrés dans ce processus de recherche. L'analyse visant à savoir si ces impacts sont significatifs et négatifs est entreprise par notre équipe d'investissement à l'aide de processus de due diligence approfondis.

Le Compartiment est classé comme relevant de l'Article 8 de SFDR, avec un minimum de 50 % de l'actif net du Compartiment investi dans des titres réputés conserver des caractéristiques durables, définies en référence à des mesures telles que les notations ESG fournies par des agences externes ou les notations en matière de durabilité Fidelity. Le Compartiment exclut les sociétés impliquées dans la production et/ou la distribution d'armes à sous-munitions et de mines terrestres (liste d'exclusion des armes à sous-munitions et des mines antipersonnel (CMAPL)) et les contrevenants au Pacte Mondial des Nations Unies sur la base des lignes directrices des conventions internationales et des organismes supranationaux.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Compartiment AXA IM Disruptive Innovations

Dans le cadre de son approche d'investissement actif à long terme, le Gérant intègre des critères non financiers étendus dans son processus de sélection et vise à guider les entreprises vers un comportement plus responsable. Avec la mise en œuvre de AXA IM Responsible Investment Framework, le Compartiment vise à promouvoir la protection du climat, la biodiversité, la santé et les droits de l'homme.

Les décisions d'investissement du Compartiment sont prises en intégrant des informations ESG en plus des informations financières traditionnelles. L'équipe d'investissement intègre les facteurs ESG dans l'analyse et à chaque étape du processus d'investissement en utilisant les informations ESG qualitatives et quantitatives de ses outils de front office.

La combinaison de facteurs fondamentaux non financiers et de critères financiers traditionnels aide le Gérant à construire un portefeuille plus stable.

Compartiment AXA IM Eurozone

Le Compartiment a contribué à promouvoir des caractéristiques environnementales ou sociales. Il a investi dans des titres qui ont mis en place de bonnes pratiques en termes de gestion de leurs pratiques ESG, en adoptant une approche sélective de l'investissement socialement responsable prenant en compte des critères non financiers. Axa Investment Managers Paris (le « Gérant ») a appliqué en tout temps l'approche sélective présentée dans l'annexe SFDR du Prospectus, qui sélectionne les meilleurs émetteurs/sociétés en réduisant d'au moins 20% l'univers d'investissement par rapport à l'univers d'investissement du Compartiment, en excluant les émetteurs/sociétés en fonction de leur score environnemental.

Pour déterminer l'univers d'investissement éligible, le Gérant a appliqué (i) un premier filtre reposant sur des exclusions sectorielles et normatives (vous trouverez plus de détails sur ces politiques normatives et d'exclusion et leur champ d'application sur le site Internet : <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines> puis (ii) un filtre « best-in-class » en utilisant ses méthodologies de notation ESG conçues pour éliminer les pires sociétés/émetteurs de l'univers d'investissement sur la base de leur score environnemental.

Compartiment Franklin Flexible Euro Aggregate Bond

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment sont notamment :

- la protection des droits de l'homme et du droit au travail ; la promotion de la cohésion sociale et de l'intégration sociale,
- la réduction des gaz à effet de serre,
- la réduction de l'activité liée aux combustibles fossiles, avec pour objectif plus vaste de réduire le risque de changement climatique.

Le processus d'investissement ESG de Franklin Templeton Investment Management Limited (le « Gérant ») consiste notamment à utiliser des sources de données ESG pour identifier et supprimer les émetteurs qui agissent contrairement aux objectifs sociaux et environnementaux susmentionnés. À cette fin, le Gérant utilise des échantillons de données ESG, car il considère qu'en supprimant les émetteurs qui contreviennent au principe ou à l'engagement, il n'investit que dans des émetteurs qui respectent l'objectif déclaré.

Protection des droits de l'homme et du droit au travail, promotion de la cohésion sociale et de l'intégration sociale : exclusion fondée sur des normes utilisant les principes du Pacte Mondial des Nations Unies, et exclusion des pays qui présentent une note insuffisante selon les critères de l'indice Freedom House :

- utilisant le filtre du Pacte Mondial des Nations Unies, le portefeuille n'a investi dans aucune entreprise qui enfreint ces principes,
- les pays classés comme « not free » selon l'indice Freedom House ont été totalement évités.

Réduction des émissions de gaz à effet de serre : le Compartiment utilise un outil propriétaire d'émissions de carbone pour filtrer les sociétés dont la note se situe dans le pire quantile, selon une note composite pour les émissions de carbone que le Gérant qualifie de « performance de transition climatique ». L'intensité d'émissions de carbone du portefeuille est de 75,9 tonnes de CO₂e / million d'USD de ventes (scope 1+2) par rapport aux 197,8 tonnes de CO₂e / millions d'USD de ventes (scope 1+2). Les périodes suivantes incluront une rétrospective des niveaux d'émission antérieurs.

Réduction de l'activité liée aux combustibles fossiles, avec pour objectif plus vaste de réduire le risque de changement climatique : le Compartiment a évité d'investir dans des sociétés qui tirent plus de 5% de leur revenu de la fabrication de charbon thermique, des sociétés qui utilisent plus de 30% de pétrole et de gaz, 10% de charbon thermique ou 30% d'énergie nucléaire pour produire de l'électricité.

Les périodes suivantes incluront une rétrospective des niveaux d'émission antérieurs.

Compartiment NN IP Euro Credit

Le Compartiment a appliqué le NN IP Materiality Framework pour définir les critères E et S, qui comprennent le changement climatique, l'utilisation des ressources et la pollution, la responsabilité des produits et les droits de l'homme et le capital humain. L'innovation et les opportunités environnementales et sociales ont également été prises en compte dans l'évaluation du modèle économique de l'émetteur. Au cours de la période de référence, et comme défini dans la politique d'investissement responsable de NN IP, NN Investment Partners B.V. (le « Gérant ») du Compartiment a surveillé les caractéristiques susmentionnées conformément à la stratégie d'investissement définie dans l'Annexe SFDR du Prospectus. La condition préalable à l'investissement consiste en l'application des critères d'investissement responsable fondés sur des normes et l'adhésion à la politique d'investissement responsable de NN IP et à la liste d'exclusion de la Société de Gestion, qui sont des éléments contraignants pour le processus de sélection des investissements.

Compartiment Payden Emerging Market Debt

Le Compartiment n'a pas d'objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques. L'intégration des facteurs ESG au niveau de l'émetteur et les efforts d'engagement de Payden & Rygel (le « Gérant ») prennent tous racine dans ses considérations de matérialité ESG spécifiques au secteur. Ces considérations sont organisées en facteurs spécifiques au secteur, qui sont structurées par les normes du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB »), afin d'aider à énumérer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pouvant servir d'indicateurs de risque qui devraient être pris en compte conjointement avec les facteurs financiers traditionnels dans le cadre d'une recommandation d'investissement. Certains des facteurs que le Gérant considère comme importants pour les sociétés émettrices comprennent, sans s'y limiter, les aspects suivants :

Environnement :

- impact de la pollution : politiques qui atténuent ou compensent l'empreinte pollution de la société,
- changement climatique : prise de conscience des conséquences pour l'environnement opérationnel et coopération efficace avec les systèmes réglementaires environnementaux.

Social :

- relations solides entre l'employeur et l'employé : peu de cas de blocages ou de grèves, et historique solide en matière de sécurité,
- responsabilité sociale d'entreprise (CSR) : les politiques CSR proactives sont un signal positif.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

Gouvernance :

- transparence : sociétés cotées en bourse avec des états financiers audités et détaillés, dont les équipes de direction communiquent régulièrement avec les investisseurs,
- indépendance du conseil d'administration : un conseil d'administration diversifié avec des contrôles appropriés,
- règles de rémunération des dirigeants : politique de rémunération prudente liée à la performance,
- réputation : entreprises entretenant de bonnes relations avec les investisseurs et les collectivités locales.

Lorsque les analystes du Gérant évaluent un émetteur, ils intègrent explicitement les indicateurs ESG, qui sont décrits dans les cadres sectoriels spécifiques du Gérant, en vue de leur examen dans le cadre d'une recommandation d'investissement. Le Gérant n'utilise pas ces facteurs pour appliquer des exclusions obligatoires ou un filtrage négatif (autres que les exclusions permanentes à l'échelle de l'entreprise). Au lieu de cela, ces éléments ESG sont combinés à d'autres facteurs d'investissement tels que les perspectives de l'industrie/de la société, les mesures financières, la valeur relative de titres spécifiques et la liquidité, et sont utilisés pour formuler une recommandation globale.

Compartiment Security Capital US Real Estate

Le Compartiment a intégré les risques liés à la durabilité dans ses décisions d'investissement. En outre, il a favorisé, entre autres caractéristiques, les caractéristiques environnementales ou sociales. Le Gérant a appliqué à tout moment l'approche de « sélectivité » présentée dans l'Annexe SFDR du Prospectus, en appliquant à la fois (i) des écrans d'exclusion et (ii) des critères d'inclusion aux investissements potentiels par rapport à l'univers d'investissement éligible.

Plus précisément, le Gérant a appliqué (i) des exclusions sectorielles et normatives et (ii) un critère d'investissement « Promouvoir l'ESG » en utilisant ses méthodologies de notation ESG conçues pour (a) éliminer les 20% de sociétés/émetteurs les plus mauvais de l'univers d'investissement sur la base de leur score environnemental et/ou social, et (b) s'assurer que ces émetteurs/sociétés ont mis en œuvre de bonnes pratiques.

Les exclusions sectorielles et normatives sont décrites ci-dessous :

Basé sur des valeurs

Exclusions de seuil :

- armes conventionnelles >10% (chiffre d'affaires provenant de la production et/ou de la distribution),
- production de tabac >5%,
- charbon thermique >30% (chiffre d'affaires provenant de la production et/ou de la distribution),
- revenus provenant d'un lien avec l'industrie de l'armement nucléaire >2% (appliqué aux entreprises qui ne sont pas déjà exclues en raison de l'armement nucléaire ; un exemple de lien avec l'industrie de l'armement nucléaire comprend, entre autres, les systèmes de livraison d'armes).

Exclusions complètes : armes controversées, phosphore blanc, armes nucléaires (matières fissiles nucléaires, têtes nucléaires et missiles, ou parties de composants destinés à un usage nucléaire).

Basé sur des normes (lorsque la violation des normes ne peut pas être corrigée dans un avenir proche ou lorsque la Société n'a montré aucun signe de résolution du problème, le Gérant exclura immédiatement cette Société. Lorsque la situation est moins claire, le Gérant s'engage avec la Société sur la question).

Exclusions complètes : violations graves du Pacte Mondial des Nations Unies sur la base des lignes directrices des conventions internationales et des organismes supranationaux.

Compartiment Atlas Impact

Le Compartiment n'a pas d'objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques. Atlas Impact Partners, LP, le Gérant du Compartiment (le « Gérant ») vise à promouvoir une série de caractéristiques environnementales et sociales générales que génèrent les investissements sous-jacents du Compartiment.

Le Gérant précise les mesures permettant de décrire l'impact généré par les produits et services vendus par les sociétés du portefeuille en rapport avec les objectifs environnementaux et sociaux du Compartiment. Le Gérant vise à investir uniquement dans des sociétés dont les produits et services apportent des solutions directes aux problèmes les plus urgents en matière d'environnement, de systèmes alimentaires et de santé et bien-être humain, et à investir seulement à découvert dans les sociétés dont les produits et services sont directement à l'origine de tels problèmes dans les domaines suivants :

- vie saine et productive,
- modernisation de l'infrastructure industrielle et du capital,
- solutions environnementales,
- systèmes alimentaires durables,
- services financiers comme levier au service du bien,
- mobilisation d'une numérisation bénéfique.

Le Gérant met au point ces mesures pour estimer l'exposition directe du Compartiment à ces émissions par la détention d'actions individuelles de sociétés. Ces données incluent les principaux indicateurs de durabilité avec incidence négative établis par le SFDR, couvrant les sujets suivants :

- émissions de gaz à effet de serre,
- performance énergétique,
- utilisation de l'eau,
- questions sociales.

Le Gérant cherche parfois à créer une courte exposition aux sociétés suivantes :

Tabac : sociétés générant plus de 10% de leur chiffre d'affaires de la production de produits à base de tabac ou de la distribution de produits/services du tabac.

Charbon thermique : sociétés générant la majorité de leur chiffre d'affaires de l'extraction de charbon thermique.

Pétrole et gaz : sociétés générant la majorité de leur chiffre d'affaires de l'extraction de pétrole et de gaz.

Le Gérant applique les processus cités ci-dessus de manière cohérente et continue.

Article 11 (1) de SFDR – Description de l'incidence globale des produits visés à l'Article 9 en matière de durabilité, au moyen d'indicateurs de durabilité pertinents

Non applicable. Aucun des Compartiments de la Société n'est classé comme produits financiers au sens de l'Article 9 (1) de SFDR.

Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland/Suisse

Performance

The performance rates are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements/Les taux de performance sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
William Blair Global Leaders <i>MSCI All Countries World USD ND</i>	P USD	(10.23) 0.96	15.17 18.54	24.99 20.24	17.91 14.33
William Blair Global Leaders	P EUR	(6.50)	23.92	25.21	16.16
William Blair Global Leaders	R USD	(10.66)	14.08	23.82	16.81
William Blair Global Leaders	R EUR	(6.94)	22.75	24.03	15.07
William Blair Global Leaders	I USD	(9.76)	16.39	22.55	-
William Blair Global Leaders	M USD	(9.87)	16.10	25.99	18.81
William Blair Global Leaders	M USD X1	(9.78)	16.33	22.22	-
William Blair Global Leaders	M EUR	(6.12)	24.91	26.21	17.04
William Blair Global Leaders	M EUR X1	(6.03)	25.16	19.97	-
William Blair Global Leaders	N USD	(9.83)	16.21	26.11	18.99
William Blair Global Leaders	N EUR	(6.07)	25.04	26.33	17.22
Fidelity Technology <i>MSCI AC Information Technology USD</i>	P USD	(1.25) 1.02	21.43 27.36	36.12 39.36	26.91 29.31
Fidelity Technology	P EUR SH	(2.15)	20.12	33.24	24.04
Fidelity Technology	R USD	(1.72)	20.28	34.84	25.97
Fidelity Technology	R EUR SH	(2.61)	18.99	31.98	22.90
Fidelity Technology	I USD	(0.73)	22.71	35.86	-
Fidelity Technology	M USD	(0.86)	22.40	37.21	27.89
Fidelity Technology	M USD X1	(0.78)	22.59	38.17	-
Fidelity Technology	M EUR SH	(1.76)	21.09	34.30	25.00
Fidelity Technology	M EUR SH X1	(1.68)	21.27	34.42	-
Fidelity Technology	N USD	(0.81)	22.53	37.34	28.09
Fidelity Technology	N EUR SH	(1.71)	21.21	34.43	25.20
Fidelity Technology	N GBP SH	(1.31)	21.81	34.94	25.93
AXA IM Disruptive Innovations	P USD	(18.41)	(3.50)	-	-
AXA IM Disruptive Innovations	I USD	1.50	-	-	-
AXA IM Disruptive Innovations	I CHF SH	(18.79)	(3.59)	-	-
AXA IM Disruptive Innovations	M USD	(18.18)	(3.40)	-	-
AXA IM Disruptive Innovations	M USD X1	(18.10)	(3.36)	-	-
AXA IM Disruptive Innovations	M CHF SH	(18.87)	(3.63)	-	-
AXA IM Disruptive Innovations	M CHF SH X1	(18.79)	(3.59)	-	-
AXA IM Disruptive Innovations	M EUR SH	(18.96)	(3.61)	-	-
AXA IM Disruptive Innovations	M EUR SH X1	(10.27)	-	-	-
AXA IM Disruptive Innovations	N USD	(18.15)	(3.38)	-	-
Wellington Large Cap US Research <i>S&P 500 (Net Dividend)</i>	P USD	3.24 5.70	22.74 28.16	23.64 25.23	15.71 17.73
Wellington Large Cap US Research	P EUR SH	2.35	21.48	21.06	12.26
Wellington Large Cap US Research	R USD	2.72	21.52	22.41	14.57
Wellington Large Cap US Research	I USD	3.78	24.04	24.93	16.56
Wellington Large Cap US Research	I USD X9	3.83	24.16	24.10	-
Wellington Large Cap US Research	M USD	3.63	23.66	24.56	16.54
Wellington Large Cap US Research	M USD X1	3.78	24.04	21.07	-
Wellington Large Cap US Research	M EUR SH	2.74	22.40	21.97	13.37
Wellington Large Cap US Research	M EUR SH X1	2.89	22.77	20.80	-
Wellington Large Cap US Research	N USD	3.68	23.79	24.69	16.71
Sands US Growth <i>Russell 1000 Growth NR</i>	P USD	(27.35) 1.43	3.99 27.32	20.69 33.43	25.25 24.77
Sands US Growth	P EUR SH	(28.22)	2.82	28.00	22.50
Sands US Growth	I USD	(26.96)	5.09	20.14	-

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Sands US Growth	M USD	(27.05)	4.83	31.74	26.20
Sands US Growth	M USD X1	(26.96)	5.09	26.29	-
Sands US Growth	M EUR	(24.02)	12.79	33.68	-
Sands US Growth	M EUR SH	(27.93)	3.64	29.02	18.34
Sands US Growth	M EUR SH X1	(27.84)	3.90	28.25	-
Sands US Growth	N USD	(27.02)	4.93	31.87	26.40
Sands US Growth	N EUR	(23.98)	12.90	32.10	24.52
Sands US Growth	N EUR SH	(27.89)	3.75	16.01	-
Sands US Growth	N GBP	(25.26)	5.90	29.21	24.11
Sands US Growth	N GBP SH	(27.53)	4.32	29.81	24.42
Delaware US Large Cap Value <i>Russell 1000 Value Net Return</i>	P USD	7.76 6.65	19.85 24.42	11.60 16.69	8.17 10.32
Delaware US Large Cap Value	P EUR SH	7.02	18.63	9.24	5.89
Delaware US Large Cap Value	I USD	8.25	20.93	12.65	9.55
Delaware US Large Cap Value	M USD	8.17	20.75	12.44	8.92
Delaware US Large Cap Value	M USD X1	8.27	21.00	10.37	-
Delaware US Large Cap Value	M EUR SH	7.42	19.53	10.06	6.85
Delaware US Large Cap Value	M EUR SH X1	7.53	19.77	9.04	-
Delaware US Large Cap Value	M GBP	10.77	21.87	10.17	6.95
Delaware US Large Cap Value	M GBP X1	10.88	22.11	7.13	-
Delaware US Large Cap Value	N USD	8.19	20.81	12.51	9.07
SMAM Japan Small and Mid Cap	P USD SH	(9.44)	5.18	9.84	2.36
SMAM Japan Small and Mid Cap <i>MSCI Japan Small & Mid cap (Total Return Net) in JPY</i>	P JPY	(9.51) (5.90)	4.95 8.92	8.58 9.15	9.75 5.81
SMAM Japan Small and Mid Cap	I CHF SH	(9.60)	5.19	8.80	7.09
SMAM Japan Small and Mid Cap	I JPY	(8.99)	6.16	9.82	8.76
SMAM Japan Small and Mid Cap	I JPY X9	(8.85)	6.49	11.26	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	M USD SH	(9.05)	6.08	10.77	12.12
SMAM Japan Small and Mid Cap	M CHF SH	(9.73)	4.88	8.48	9.53
SMAM Japan Small and Mid Cap	M EUR SH	(9.59)	5.10	8.70	9.86
SMAM Japan Small and Mid Cap	M JPY	(9.12)	5.84	9.50	10.62
SMAM Japan Small and Mid Cap	M JPY X1	(8.92)	6.33	9.99	-
SMAM Japan Small and Mid Cap	U JPY	(8.87)	6.44	10.11	2.02
SMAM Japan Small and Mid Cap	N USD SH	(8.98)	6.35	10.93	12.35
SMAM Japan Small and Mid Cap	N EUR SH	(9.52)	5.36	8.87	10.09
SMAM Japan Small and Mid Cap	N JPY	(9.06)	6.27	9.71	10.88
American Century Emerging Markets Equity <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	P USD	(15.87) (8.20)	(6.93) (2.54)	11.92 10.87	4.45 7.02
American Century Emerging Markets Equity	P CHF SH	(16.74)	(8.14)	9.29	1.58
American Century Emerging Markets Equity	P EUR SH	(16.62)	(8.01)	9.51	1.81
American Century Emerging Markets Equity	I USD	(15.45)	(5.99)	13.04	5.41
American Century Emerging Markets Equity	I USD X9	(15.35)	(5.79)	13.22	-
American Century Emerging Markets Equity	I CHF SH	(16.32)	(7.22)	10.38	2.24
American Century Emerging Markets Equity	M USD	(15.53)	(6.18)	12.80	5.13
American Century Emerging Markets Equity	M USD X1	(15.43)	(5.95)	10.38	-
American Century Emerging Markets Equity	M CHF SH	(16.40)	(7.41)	10.14	2.37
American Century Emerging Markets Equity	M EUR SH	(16.28)	(7.27)	10.36	2.60
American Century Emerging Markets Equity	N USD	(15.49)	(6.09)	12.91	5.26
American Century Emerging Markets Equity	N CHF SH	(16.36)	(7.31)	10.25	1.80
American Century Emerging Markets Equity	N EUR SH	(16.24)	(7.18)	10.39	2.63
William Blair US Small and Mid Cap <i>Russell 2500 NR\$</i>	P USD	2.53 (2.40)	25.51 17.80	23.21 21.26	14.92 13.70
William Blair US Small and Mid Cap	P EUR SH	1.68	24.10	20.33	11.56
William Blair US Small and Mid Cap	I USD	3.05	26.77	24.46	16.10
William Blair US Small and Mid Cap	I USD X9	3.15	27.03	22.48	-
William Blair US Small and Mid Cap	I CHF SH	2.19	25.06	21.39	12.07
William Blair US Small and Mid Cap	M USD	2.94	26.52	24.19	15.80

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
William Blair US Small and Mid Cap	M USD X1	3.07	26.84	20.76	-
William Blair US Small and Mid Cap	M CHF SH	2.09	24.89	21.33	12.98
William Blair US Small and Mid Cap	M EUR SH	2.09	25.09	21.29	12.68
William Blair US Small and Mid Cap	M EUR SH X1	2.21	25.41	19.85	-
William Blair US Small and Mid Cap	N USD	3.00	26.65	24.32	15.96
William Blair US Small and Mid Cap	N CHF SH	2.14	24.94	21.35	12.87
William Blair US Small and Mid Cap	N EUR SH	2.14	25.22	21.41	13.04
JP Morgan Pan European Flexible Equity	P USD SH	1.67	31.10	14.99	7.78
JP Morgan Pan European Flexible Equity	P EUR	0.84	29.91	12.87	5.90
MSCI Europe ND		1.95	25.13	15.00	8.09
JP Morgan Pan European Flexible Equity	P GBP SH	1.12	30.12	12.97	10.66
JP Morgan Pan European Flexible Equity	I CHF SH	(6.96)	-	-	-
JP Morgan Pan European Flexible Equity	I EUR	1.32	31.15	13.96	6.66
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M USD SH	2.06	32.08	15.85	8.61
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M CHF SH	1.21	30.51	13.40	6.05
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M EUR	1.22	30.89	13.72	6.40
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M EUR X1	1.30	31.15	10.81	-
JP Morgan Pan European Flexible Equity	M GBP SH	1.50	31.10	13.82	6.89
JP Morgan Pan European Flexible Equity	N EUR	1.27	31.02	13.83	6.53
Moneta Best of France	P EUR	2.95	23.22	18.82	9.94
SBF 120 Net Total Return		1.26	28.35	15.86	8.46
Moneta Best of France	I EUR	3.23	24.21	19.62	10.70
Moneta Best of France	I EUR X9	3.44	24.82	19.28	-
Moneta Best of France	M EUR	3.17	24.08	19.52	10.59
Moneta Best of France	M EUR X1	3.37	24.64	19.76	-
Moneta Best of France	N EUR	3.17	24.07	19.53	10.61
Lombard Odier ERLWI Europe Equity	P EUR	0.40	27.93	17.56	-
Stoxx Europe 600 Net Return		1.08	24.91	10.89	-
Alpha Japan	P USD SH	(4.86)	15.99	23.04	-
Alpha Japan	P CHF SH	(5.54)	14.74	21.62	-
Alpha Japan	P EUR SH	(5.42)	14.96	21.86	-
Alpha Japan	P JPY	(4.89)	15.76	22.71	-
Topix TR		(2.85)	12.74	19.84	-
Alpha Japan	I CHF SH	(5.06)	(2.12)	-	-
Alpha Japan	I JPY	(4.45)	16.85	23.90	-
Alpha Japan	I JPY X9	(4.35)	17.06	24.08	-
Alpha Japan	M USD SH	(4.53)	16.78	23.91	-
Alpha Japan	M CHF SH	(5.21)	15.51	22.47	-
Alpha Japan	M EUR SH	(5.09)	15.72	22.70	-
Alpha Japan	M JPY	(4.57)	16.52	23.52	-
Alpha Japan	M JPY X1	(4.43)	16.87	23.86	-
Alpha Japan	N USD SH	(4.48)	16.89	24.03	-
Alpha Japan	N CHF SH	(5.16)	15.62	22.59	-
Alpha Japan	N EUR SH	(5.04)	15.83	22.82	-
Alpha Japan	N JPY	(4.50)	16.65	23.62	-
Allianz All China Core	P USD	(19.18)	(13.31)	(5.90)	-
MSCI China All Shares Total Return Net USD		(16.43)	(12.91)	(8.20)	-
Allianz All China Core	P CHF SH	(19.98)	(14.35)	(7.06)	-
Allianz All China Core	P EUR SH	(19.76)	(14.26)	(6.96)	-
Allianz All China Core	I USD	(18.91)	(12.75)	(5.29)	-
Allianz All China Core	I USD X9	(18.84)	(12.60)	(5.13)	-
Allianz All China Core	I CHF SH	(19.72)	(13.82)	(10.26)	-
Allianz All China Core	M USD	(18.99)	(12.93)	(5.48)	-
Allianz All China Core	M USD X1	(18.91)	(12.75)	(5.29)	-
Allianz All China Core	M CHF SH	(19.80)	(13.99)	(6.68)	-
Allianz All China Core	M EUR SH	(19.58)	(13.87)	(6.53)	-

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Allianz All China Core	M EUR SH X1	(19.50)	(13.70)	(6.34)	-
Allianz All China Core	M GBP SH	(19.28)	(2.30)	-	-
Allianz All China Core	N USD	(18.95)	(12.84)	(5.38)	-
Allianz All China Core	N CHF SH	(19.76)	(13.91)	(6.32)	-
Allianz All China Core	N EUR SH	(19.54)	(13.79)	(6.44)	-
Liontrust UK Select Growth	P EUR SH	(1.01)	9.99	-	-
Liontrust UK Select Growth	P GBP	(4.20)	(0.54)	-	-
Liontrust UK Select Growth	I GBP	(0.09)	11.96	-	-
Liontrust UK Select Growth	I GBP X9	(0.01)	22.10	17.55	-
<i>MSCI UK ND</i>		<i>10.14</i>	<i>19.59</i>	<i>19.07</i>	-
Liontrust UK Select Growth	M CHF SH	(0.61)	20.66	16.15	-
Liontrust UK Select Growth	M EUR SH	(0.64)	21.00	16.48	-
Liontrust UK Select Growth	M EUR SH X1	(0.57)	18.95	-	-
Liontrust UK Select Growth	M GBP	(0.17)	21.74	17.20	-
Liontrust UK Select Growth	M GBP X1	(0.09)	21.92	19.55	-
Liontrust UK Select Growth	N EUR SH	(0.59)	21.12	18.10	-
Liontrust UK Select Growth	N GBP	(0.12)	21.86	22.45	-
AXA IM Eurozone	P EUR	(8.34)	6.23	-	-
AXA IM Eurozone	M USD SH	(4.13)	13.94	-	-
AXA IM Eurozone	M CHF SH	(5.13)	12.99	-	-
AXA IM Eurozone	M EUR	(4.93)	13.25	-	-
AXA IM Eurozone	M EUR X1	(10.17)	3.85	-	-
AXA IM Eurozone	N EUR	(4.88)	13.32	-	-
Baird US Aggregate Bond	P USD	(6.64)	(2.31)	3.35	-
Baird US Aggregate Bond	I USD	(6.32)	(1.65)	4.92	3.56
<i>Bloomberg Barclays US Aggregate</i>		<i>(5.92)</i>	<i>(1.54)</i>	<i>4.76</i>	<i>3.55</i>
Baird US Aggregate Bond	M USD	(6.43)	(1.87)	4.68	3.30
Baird US Aggregate Bond	M USD X1	(6.30)	(1.60)	2.61	-
Baird US Aggregate Bond	M CHF SH	(7.05)	(2.98)	2.45	0.82
Baird US Aggregate Bond	M EUR SH	(6.90)	(2.76)	2.77	1.19
Baird US Aggregate Bond	M EUR SH X1	(6.77)	(2.49)	(0.69)	-
Baird US Aggregate Bond	N USD	(6.38)	(1.78)	4.78	3.44
Baird US Short Duration Bond	P USD	(3.62)	(1.29)	1.59	1.16
<i>Bloomberg Barclays USA Government Credit 1-3 Year</i>		<i>(3.04)</i>	<i>(0.47)</i>	<i>2.26</i>	<i>1.84</i>
Baird US Short Duration Bond	M USD	(3.40)	(0.85)	2.04	1.59
Baird US Short Duration Bond	M USD X1	(3.24)	(0.52)	1.82	-
Baird US Short Duration Bond	M CHF SH	(3.99)	(1.96)	(0.05)	(0.83)
Baird US Short Duration Bond	M EUR SH X1	(3.78)	(1.41)	0.42	-
Baird US Short Duration Bond	M GBP SH	(3.51)	(1.10)	1.14	-
Baird US Short Duration Bond	N USD	(3.35)	(0.75)	2.14	1.72
Baird US Short Duration Bond	N EUR SH	(3.89)	(1.64)	0.33	0.00
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	P EUR	(5.70)	(3.41)	3.15	1.60
<i>Bloomberg Barclays Euro Aggregate EUR</i>		<i>(5.96)</i>	<i>(2.85)</i>	<i>2.31</i>	<i>1.88</i>
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M USD SH	(5.08)	(2.23)	5.37	4.05
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M CHF SH	(5.63)	(3.28)	3.20	1.61
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M CHF SH X1	(5.59)	(3.20)	1.27	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M EUR	(5.48)	(2.97)	3.62	2.04
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	M EUR X1	(5.45)	(2.89)	2.07	-
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N USD SH	(5.06)	(2.18)	5.44	4.16
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N CHF SH	(5.60)	(3.23)	3.27	1.71
Franklin Flexible Euro Aggregate Bond	N EUR	(5.46)	(2.92)	3.68	2.14
Columbia US Short Duration High Yield	P USD	(1.77)	2.22	4.82	3.08
<i>BofAML 0-5 Years BB-B US High Yield Constrained</i>		<i>(1.43)</i>	<i>4.85</i>	<i>6.27</i>	<i>4.94</i>
Columbia US Short Duration High Yield	P CHF SH	(2.41)	1.09	2.58	0.64
Columbia US Short Duration High Yield	I USD	(1.38)	3.02	5.63	3.89
Columbia US Short Duration High Yield	I CHF SH	(2.41)	0.00	-	-
Columbia US Short Duration High Yield	M USD	(1.47)	2.84	5.44	3.65

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Columbia US Short Duration High Yield	M USD X1	(1.29)	3.23	4.39	-
Columbia US Short Duration High Yield	M CHF SH	(2.12)	1.70	3.19	1.19
Columbia US Short Duration High Yield	M CHF SH X1	(1.93)	2.09	6.15	-
Columbia US Short Duration High Yield	M EUR SH	(1.99)	1.93	3.49	1.52
Columbia US Short Duration High Yield	M EUR SH X1	(1.81)	2.21	2.97	-
Columbia US Short Duration High Yield	M GBP SH	(1.61)	2.55	4.26	2.35
Columbia US Short Duration High Yield	N USD	(1.42)	2.94	5.55	3.80
Columbia US Short Duration High Yield	N CHF SH	(2.01)	1.86	3.32	1.48
NN IP Euro Credit	P EUR	(5.98)	(1.58)	2.07	0.92
<i>Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate TR EUR</i>		(5.58)	(0.97)	2.62	1.54
NN IP Euro Credit	I CHF SH	(5.84)	(1.21)	2.35	1.17
NN IP Euro Credit	I EUR	(5.66)	(0.91)	2.76	1.61
NN IP Euro Credit	I EUR X9	(5.57)	(0.72)	0.63	-
NN IP Euro Credit	M USD SH	(5.43)	(0.44)	4.21	3.31
NN IP Euro Credit	M CHF SH	(5.95)	(1.44)	2.12	0.93
NN IP Euro Credit	M EUR	(5.77)	(1.13)	2.53	1.36
NN IP Euro Credit	M EUR X1	(5.61)	(0.81)	0.78	-
NN IP Euro Credit	M GBP SH	(5.47)	(0.63)	3.24	2.16
NN IP Euro Credit	M GBP SH X1	(5.32)	(0.31)	1.01	-
NN IP Euro Credit	N CHF SH	(5.90)	(1.34)	2.22	1.05
NN IP Euro Credit	N EUR	(5.72)	(1.04)	2.63	1.48
T. Rowe Price European High Yield Bond	P USD SH	(4.17)	3.02	8.23	4.36
T. Rowe Price European High Yield Bond	P CHF SH	(4.75)	1.95	5.96	1.87
T. Rowe Price European High Yield Bond	P EUR	(4.59)	2.26	6.37	2.31
<i>BofAML EUR Currency High Yield Constrained TR</i>		(5.14)	3.35	5.67	3.20
T. Rowe Price European High Yield Bond	I CHF SH	(4.38)	2.75	6.79	2.71
T. Rowe Price European High Yield Bond	M USD SH	(3.91)	3.59	8.83	4.91
T. Rowe Price European High Yield Bond	M USD SH X1	(3.80)	1.82	-	-
T. Rowe Price European High Yield Bond	M CHF SH	(4.49)	2.51	6.54	2.41
T. Rowe Price European High Yield Bond	M EUR	(4.33)	2.82	6.96	2.84
T. Rowe Price European High Yield Bond	M EUR X1	(4.22)	3.06	4.95	-
T. Rowe Price European High Yield Bond	M GBP SH	(4.07)	3.30	7.51	3.48
T. Rowe Price European High Yield Bond	N USD SH	(3.86)	3.69	7.98	-
T. Rowe Price European High Yield Bond	N EUR	(4.28)	2.92	7.06	2.98
PPM America US Corporate Bond	P USD	(8.20)	(2.23)	5.51	-
PPM America US Corporate Bond	I USD	(7.88)	(1.56)	7.33	6.07
<i>Bloomberg Barclays US Corporate</i>		(7.48)	(1.04)	7.54	6.34
PPM America US Corporate Bond	M USD	(7.99)	(1.79)	7.08	5.82
PPM America US Corporate Bond	M USD X1	(7.88)	(1.56)	4.97	-
PPM America US Corporate Bond	M CHF SH	(8.66)	(2.95)	4.68	3.52
PPM America US Corporate Bond	M EUR SH	(8.53)	(2.70)	5.03	3.63
PPM America US Corporate Bond	M EUR SH X1	(8.42)	(2.48)	2.00	-
PPM America US Corporate Bond	M GBP SH	(8.11)	(2.02)	5.91	4.81
PPM America US Corporate Bond	N USD	(7.94)	(1.69)	7.19	6.19
Income Partners RMB Debt	P USD	2.91	6.85	5.20	4.39
<i>Bloomberg Barclays China Aggregate Bond</i>		4.08	8.41	9.52	9.52
Income Partners RMB Debt	P EUR SH	2.41	5.87	3.70	2.61
Income Partners RMB Debt	P CNH	1.22	4.59	2.93	2.92
Income Partners RMB Debt	I USD	3.21	3.35	-	-
Income Partners RMB Debt	I CNH	1.52	5.22	3.57	-
Income Partners RMB Debt	I CNH X9	1.56	5.32	2.10	-
Income Partners RMB Debt	M USD	3.14	7.33	5.79	4.92
Income Partners RMB Debt	M USD X1	3.19	7.47	10.49	-
Income Partners RMB Debt	M CHF SH	2.53	6.06	3.59	2.39
Income Partners RMB Debt	M EUR SH	2.64	6.35	3.90	2.72
Income Partners RMB Debt	M EUR SH X1	(0.55)	-	-	-

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Income Partners RMB Debt	M CNH	1.45	5.06	3.12	3.03
Income Partners RMB Debt	M CNH X1	1.50	5.19	4.98	-
Income Partners RMB Debt	N USD	3.17	7.42	5.85	5.20
Income Partners RMB Debt	N CNH	1.48	5.14	3.21	3.21
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond <i>JP Morgan GBI-EM Global Diversified Constrained</i>	P USD	(8.57) (8.83)	(9.30) (8.75)	0.12 2.06	1.23 2.80
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P CHF SH	(9.27)	(10.56)	(2.28)	(2.45)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	P EUR SH	(9.28)	(10.35)	(2.05)	(1.17)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I USD	(8.20)	(8.57)	0.92	2.04
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I USD X9	(8.09)	(8.34)	(1.07)	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	I CHF SH	(8.90)	(9.84)	(1.50)	(1.51)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M USD	(8.29)	(8.75)	0.72	1.80
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M USD X1	(8.16)	(8.48)	(2.37)	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M CHF SH	(8.99)	(10.02)	(1.69)	(0.89)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M EUR SH	(9.01)	(9.81)	(1.46)	(0.62)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M EUR SH X1	(8.87)	(9.54)	(4.21)	-
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M GBP	(6.09)	(7.91)	(1.31)	(0.35)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	M GBP SH	(8.57)	(9.19)	(0.80)	0.20
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N USD	(8.25)	(8.66)	0.82	1.94
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N CHF SH	(8.95)	(9.93)	(1.60)	(3.22)
Ashmore Emerging Market Local Currency Bond	N GBP SH	(8.52)	(9.10)	(0.70)	(2.36)
Payden Emerging Market Debt <i>JP Morgan EMBI Global Diversified</i>	P USD	(10.92) (10.42)	(3.32) (1.80)	7.40 5.90	5.22 4.87
Payden Emerging Market Debt	P CHF SH	(11.57)	(4.47)	1.34	-
Payden Emerging Market Debt	P EUR SH	(11.59)	(4.28)	2.49	-
Payden Emerging Market Debt	I USD	(10.61)	(3.16)	-	-
Payden Emerging Market Debt	I USD X9	(10.57)	(2.58)	5.00	-
Payden Emerging Market Debt	I CHF SH	(11.26)	(3.81)	3.62	-
Payden Emerging Market Debt	I CHF SH X9	(11.22)	(3.73)	2.96	-
Payden Emerging Market Debt	I EUR SH X9	(11.25)	(3.54)	3.21	-
Payden Emerging Market Debt	I GBP SH X9	(10.83)	(2.96)	9.60	-
Payden Emerging Market Debt	M USD	(10.67)	(2.79)	7.62	5.41
Payden Emerging Market Debt	M USD X1	(10.64)	(2.71)	4.71	-
Payden Emerging Market Debt	M CHF SH	(11.32)	(3.94)	5.16	2.82
Payden Emerging Market Debt	M CHF SH X1	(11.29)	(3.86)	2.46	-
Payden Emerging Market Debt	M EUR SH	(11.35)	(3.76)	5.45	3.12
Payden Emerging Market Debt	M EUR SH X1	(11.31)	(3.68)	2.27	-
Payden Emerging Market Debt	M GBP SH	(10.93)	(3.09)	6.26	4.45
Payden Emerging Market Debt	N USD	(10.65)	(2.74)	7.68	5.50
Payden Emerging Market Debt	N CHF SH	(11.30)	(3.89)	5.22	2.91
Payden Emerging Market Debt	N EUR SH	(11.33)	(3.71)	5.52	3.21
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P USD SH	(4.98)	0.03	-	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	P CHF SH	(5.56)	0.61	5.84	2.73
Flossbach von Storch Global Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Focus Index € Hedged</i>	P EUR	(5.43) (8.62)	0.94 (1.81)	5.04 9.45	- -
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I USD SH X9	(4.55)	2.72	4.48	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I CHF SH	(5.20)	1.40	6.67	3.56
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I CHF SH X9	(5.13)	1.54	5.39	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I EUR X9	(4.99)	1.87	5.77	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	I GBP SH X9	(4.71)	1.79	-	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M USD SH	(4.70)	2.39	8.72	5.71
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M USD SH X1	(4.61)	2.58	7.07	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M CHF SH	(5.28)	1.21	6.48	3.36
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M EUR	(5.14)	1.55	6.88	3.76
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M EUR X1	(5.06)	1.73	10.28	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M GBP SH	(4.86)	2.01	6.03	-

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	M GBP SH X1	(4.77)	2.19	6.02	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N USD SH	(4.65)	2.50	6.92	-
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N CHF SH	(5.23)	1.32	6.59	3.48
Flossbach von Storch Global Convertible Bond	N EUR	(5.10)	1.65	6.99	3.88
H2O High Conviction Bonds	P USD SH	(6.58)	2.01	6.61	10.04
H2O High Conviction Bonds	P CHF SH	(7.36)	1.25	4.82	8.22
H2O High Conviction Bonds	P EUR	(7.34)	1.46	5.09	8.51
<i>JP Morgan Government Bond Broad</i>		(2.89)	0.69	3.03	1.48
H2O High Conviction Bonds	P GBP SH	(7.51)	1.72	5.23	8.89
H2O High Conviction Bonds	I USD SH X9	(6.79)	(7.23)	-	-
H2O High Conviction Bonds	I CHF SH	(6.95)	1.92	2.62	-
H2O High Conviction Bonds	I EUR	(6.44)	2.28	5.85	9.27
H2O High Conviction Bonds	I EUR X9	(6.99)	2.32	(0.39)	-
H2O High Conviction Bonds	M USD SH	(5.66)	2.66	7.23	10.78
H2O High Conviction Bonds	M USD SH X1	(6.31)	(6.10)	-	-
H2O High Conviction Bonds	M CHF SH	(6.83)	1.78	5.38	8.74
H2O High Conviction Bonds	M CHF SH X1	(6.50)	2.13	0.04	-
H2O High Conviction Bonds	M EUR	(6.98)	2.01	5.68	9.09
H2O High Conviction Bonds	M EUR X1	(4.53)	2.30	0.16	-
H2O High Conviction Bonds	M GBP SH	(7.25)	2.29	5.79	9.51
H2O High Conviction Bonds	M GBP SH X1	(5.71)	2.64	8.36	-
H2O High Conviction Bonds	N USD SH	(6.32)	2.64	7.30	10.92
H2O High Conviction Bonds	N CHF SH	(6.86)	1.85	5.51	9.42
H2O High Conviction Bonds	N EUR	(7.02)	2.09	5.78	9.29
DPAM European Real Estate	P USD SH	(0.77)	10.01	8.67	6.75
DPAM European Real Estate	P CHF SH	(1.46)	8.74	1.56	-
DPAM European Real Estate	P EUR	(1.39)	9.12	6.75	4.69
<i>GPR European Real Estate Balanced</i>		(1.48)	9.21	6.85	5.02
DPAM European Real Estate	I USD SH X9	(0.22)	0.18	-	-
DPAM European Real Estate	I CHF SH	(1.06)	9.61	7.19	4.17
DPAM European Real Estate	I EUR	(1.00)	10.00	4.81	-
DPAM European Real Estate	I EUR X9	(0.85)	10.33	4.80	-
DPAM European Real Estate	S EUR	(0.58)	7.88	-	-
DPAM European Real Estate	M USD SH	(0.47)	10.68	9.32	7.35
DPAM European Real Estate	M USD SH X1	(0.29)	11.07	13.80	-
DPAM European Real Estate	M CHF SH	(1.16)	9.39	6.98	4.83
DPAM European Real Estate	M CHF SH X1	(0.99)	9.78	4.28	-
DPAM European Real Estate	M EUR	(1.10)	9.78	7.39	5.29
DPAM European Real Estate	M EUR X1	(0.93)	10.16	4.65	-
DPAM European Real Estate	M GBP SH	(0.75)	10.25	7.82	5.87
DPAM European Real Estate	M GBP SH X1	(0.58)	10.63	5.41	-
DPAM European Real Estate	N USD SH	(0.42)	10.79	6.04	-
DPAM European Real Estate	N CHF SH	(1.11)	9.50	7.09	3.36
DPAM European Real Estate	N EUR	(1.05)	9.89	7.49	5.43
Security Capital US Real Estate	P USD	0.36	4.94	-	-
Security Capital US Real Estate	I USD	0.71	-	-	-
Security Capital US Real Estate	I USD X9	0.67	5.01	-	-
Security Capital US Real Estate	M USD	0.56	4.98	-	-
Security Capital US Real Estate	M USD X1	0.64	5.00	-	-
Security Capital US Real Estate	M CHF SH	(0.03)	4.82	-	-
Security Capital US Real Estate	M EUR SH	(0.02)	4.83	-	-
Security Capital US Real Estate	N USD	0.59	4.99	-	-
Amber Event Europe	P EUR	2.47	4.86	4.69	-
<i>HFRU HF Event Driven €</i>		(1.15)	2.68	3.13	-
Amber Event Europe	I USD SH X9	3.76	7.08	8.44	-
Amber Event Europe	I CHF SH X9	3.22	6.15	7.25	-
Amber Event Europe	I EUR	2.95	1.40	-	-
Amber Event Europe	I EUR X1	1.61	0.16	-	-

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2021- 31/03/2022 ¹⁾ %	31/12/2020- 31/12/2021 ²⁾ %	31/12/2018- 31/12/2021 ³⁾ %	31/12/2016- 31/12/2021 ³⁾ %
Amber Event Europe	I EUR X9	3.25	6.28	7.29	-
Amber Event Europe	IM EUR	4.22	8.41	8.28	7.16
Amber Event Europe	M USD SH	3.10	2.54	-	-
Amber Event Europe	M USD SH Seeding	3.44	6.45	7.16	6.36
Amber Event Europe	M CHF SH Seeding	2.91	5.49	5.66	4.47
Amber Event Europe	M CHF SH X1	3.15	6.02	7.02	-
Amber Event Europe	M EUR	2.65	1.93	-	-
Amber Event Europe	M EUR Seeding	2.93	5.76	5.63	4.70
Amber Event Europe	M EUR X1	3.15	6.18	7.27	-
Amber Event Europe	M GBP SH	3.03	2.46	-	-
Amber Event Europe	M GBP SH Seeding	3.25	6.19	6.13	5.25
Amber Event Europe	M GBP SH X1	3.48	6.66	7.72	-
Amber Event Europe	N USD SH	3.26	1.94	-	-
Amber Event Europe	N USD SH Seeding	3.65	6.89	7.63	6.80
Amber Event Europe	N EUR	2.82	1.96	-	-
Amber Event Europe	N EUR Seeding	3.12	6.11	6.01	5.21
Graham Quant Macro	P USD	(1.72)	(2.53)	3.13	-
Graham Quant Macro	I USD X9	(1.18)	(1.42)	2.43	-
Graham Quant Macro	M USD	(1.45)	(1.96)	3.57	-
Graham Quant Macro	M USD X1	(1.26)	(1.58)	2.56	-
Graham Quant Macro	M CHF SH	(1.99)	(3.09)	2.43	-
Graham Quant Macro	M EUR SH	(1.86)	(2.90)	2.64	-
Graham Quant Macro	M GBP SH	(1.52)	(2.67)	2.90	-
Graham Quant Macro	N USD	(1.38)	(1.79)	2.65	-
Graham Quant Macro	U USD X1	(1.11)	(1.25)	2.04	-
Atlas Impact	P EUR SH	(10.21)	(9.61)	-	-
Atlas Impact	I USD X9	(9.25)	(8.60)	-	-
Atlas Impact	I CHF SH X9	(9.86)	(9.30)	-	-
Atlas Impact	I EUR SH X9	(9.76)	(9.10)	-	-
Atlas Impact	M USD	(9.46)	(9.16)	-	-
Atlas Impact	M USD Seeding	(9.32)	(8.71)	-	-
Atlas Impact	M USD X1	(9.33)	(11.05)	-	-
Atlas Impact	M CHF SH	(10.06)	(9.15)	-	-
Atlas Impact	M CHF SH Seeding	(9.93)	(9.34)	-	-
Atlas Impact	M EUR SH	(9.96)	(9.39)	-	-
Atlas Impact	M EUR SH Seeding	(9.83)	(9.20)	-	-
Atlas Impact	M EUR SH X1	(9.83)	(9.49)	-	-
Atlas Impact	M GBP SH Seeding	(9.41)	(8.84)	-	-
Atlas Impact	M GBP SH X1	(7.51)	(6.29)	-	-

¹⁾ Performance of the period under review (or since date of launch until period-end)/Performance de la période sous revue (ou depuis la date de lancement jusqu'à la fin de la période)

²⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance depuis le 1er janvier ou depuis la date de lancement si celle-ci est plus récente

³⁾ Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement

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

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

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

Unaudited supplementary information//Informations supplémentaires non révisées

Germany//Allemagne

Information available in Germany//Information disponible en Allemagne

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

Le Service de paiement et d'information de la Société en République Fédérale d'Allemagne est DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt (Service de paiement et d'information allemand). Les rachats et conversions d'Actions peuvent être déposés auprès du Service de paiement et d'information allemand. Les rachats, toutes distributions et autres paiements sont payés aux Actionnaires à leur demande auprès du Service de paiement et d'information allemand. Le Prospectus, le Key Investor Information Document, les Statuts, les rapports annuels et semestriels de la Société, chacun de ces documents en version papier, ainsi que l'actif net par Action et tout prix d'émission, de rachat ou de conversion, les informations sur les modifications apportées aux portefeuilles de titres et les autres informations sur les Fonds, peuvent être obtenus gratuitement auprès du Service de paiement et d'information allemand. L'émission et le rachat seront communiqués sur www.fundinfo.com. Les notifications seront envoyées aux Actionnaires enregistrés en Allemagne par courrier postal.

The Lombard Odier ERLIWI Europe Equity Sub-Fund is currently not notified in Germany//Le Compartiment Lombard Odier ERLIWI Europe Equity n'est actuellement pas notifié en Allemagne.

Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 359 in Note 5//Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 359 dans la Note 5.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com