



Lombard Odier Funds

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

IMPORTANT

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

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

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

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

IMPORTANT

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

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

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

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

Table of contents / Table des matières

List of parties and addresses/ <i>Liste des parties et adresses</i>	5
Directors' report	8
<i>Rapport des Administrateurs</i>	10
Audit report	12
<i>Rapport d'audit</i>	15
Combined/Combiné	18
Combined statement of net assets/ <i>État combiné de l'actif net</i>	19
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>État combiné des opérations et des variations de l'actif net</i>	20
Statement of net assets/État de l'actif net	
Statement of operations and changes in net assets/État des opérations et des variations de l'actif net	
Statement of changes in the number of shares outstanding/État des variations du nombre d'actions	
Statistics/Statistiques	
Schedule of investments/Inventaire du portefeuille	
LO Funds – All Roads Conservative	22
LO Funds – All Roads	43
LO Funds – All Roads Growth	67
LO Funds – All Roads Enhanced (launched on/ <i>lancé le</i> 19/12/2024)	89
LO Funds – Event Driven	105
LO Funds – Multiadvisers UCITS	119
LO Funds – DOM Global Macro (launched on/ <i>lancé le</i> 22/01/2025)	125
LO Funds – Generation Global	142
LO Funds – TargetNetZero Global Equity	150
LO Funds – DataEdge Market Neutral	172
LO Funds – Continental Europe Family Leaders (closed on/ <i>fermé le</i> 12/12/2024)	180
LO Funds – Social Systems Change (formerly/ <i>anciennement</i> Golden Age)	184
LO Funds – World Brands	194
LO Funds – Transition Materials	203
LO Funds – Global FinTech (closed on/ <i>fermé le</i> 29/08/2025)	213
LO Funds – Circular Economy	219
LO Funds – Future Electrification (closed on/ <i>fermé le</i> 22/08/2025)	230
LO Funds – New Food Systems (closed on/ <i>fermé le</i> 22/08/2025)	235
LO Funds – TargetNetZero Emerging Markets Equity (formerly/ <i>anciennement</i> China High Conviction)	240
LO Funds – TargetNetZero Europe Equity	259
LO Funds – Europe All Cap Leaders (closed on/ <i>fermé le</i> 12/12/2024)	272
LO Funds – Europe High Conviction	275
LO Funds – Continental Europe Small & Mid Leaders (closed on/ <i>fermé le</i> 12/12/2024)	283
LO Funds – Emerging High Conviction	287
LO Funds – Asia High Conviction	295
LO Funds – Swiss Equity	303
LO Funds – Swiss Small & Mid Caps	310
LO Funds – Planetary Transition	316
LO Funds – Global Systems Change (launched on/ <i>lancé le</i> 22/08/2025)	328
LO Funds – Global Government Fundamental	337
LO Funds – Global Climate Bond	348
LO Funds – TargetNetZero Global IG Corporate	361
LO Funds – TargetNetZero Euro IG Corporate	378
LO Funds – Global BBB-BB Fundamental	387
LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental	413
LO Funds – Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	437
LO Funds – Ultra Low Duration (USD)	453
LO Funds – Ultra Low Duration (EUR)	463
LO Funds – Fallen Angels Recovery	474
LO Funds – Liquid Global High Yield (launched on/ <i>lancé le</i> 21/05/2025)	489
LO Funds – Emerging Value Bond (formerly/ <i>anciennement</i> Emerging Local Currency Bond Fundamental)	499

Table of contents / Table des matières

LO Funds – Asia Value Bond	509
LO Funds – Asia Investment Grade Bond	524
LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond	534
LO Funds – Convertible Bond	543
LO Funds – Convertible Bond Asia	555
LO Funds – High Yield 2024 (closed on/fermé le 09/12/2024)	564
LO Funds – Asia Income 2024 (closed on/fermé le 13/11/2024)	569
LO Funds – Short-Term Money Market (EUR)	574
LO Funds – Short-Term Money Market (USD)	582
LO Funds – Short-Term Money Market (GBP)	590
LO Funds – Short-Term Money Market (CHF)	597
Notes to the financial statements/Notes aux états financiers	604
Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées	658

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 2025 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, Bellevue (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Des copies des modifications de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2025 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, Bellevue (le représentant en Suisse) et DekaBank Deutsche Girozentrale, Francfort/Main.

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

The Company/La Société

Lombard Odier Funds ("LO Funds" or the "Company"/*ou la « Société »*)

Registered Office/Siège

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

Board of Directors/Conseil d'Administration

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

Denise Voss

- **Directors/Administrateurs**

Jacques Elvinger

Yvar Mentha

Alexandre Meyer

Jan Straatman

Alexandre Meyer is Managing Partner of the Lombard Odier Group / *Alexandre Meyer est Associé-Gérant du Groupe Lombard Odier.*

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

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

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Alexandre Meyer (Chairman/Président)

John Ventress

Mark Edmonds

Alexandre Meyer is Managing Partner of the Lombard Odier Group, Mark Edmonds and John Ventress are employees of the Lombard Odier Group / *Alexandre Meyer est Associé-Gérant du Groupe Lombard Odier, Mark Edmonds et John Ventress sont des employés du Groupe Lombard Odier.*

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

Mark Edmonds

Ingrid Dumont

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau

Cédric Intesse

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

Global Distributor/Distributeur global

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Investment Managers/Gérants

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*
11, rue de la Corrairie, 1204 Geneva, Switzerland (up to/jusqu'au 30/09/2025)
Chemin Messidor 1, 1293 Bellevue, Switzerland (as from/dès le 01/10/2025)

Generation Investment Management LLP
20 Air Street, London W1B 5AN, United Kingdom

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Golding's House, Hay's Galleria, 2 Hay's Lane, London SE1 2HB, United Kingdom

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland (up to/jusqu'au 30/09/2025)
3, parc Messidor, 1293 Bellevue, Switzerland (as from/dès le 01/10/2025)

Lombard Odier Asset Management (USA) Corp
452 Fifth avenue, 25th Floor, New York, NY 10018, United States of America

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

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

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

MetLife Investment Management Limited
8th Floor, 1 Angel Lane, London, EC4R 3AB, United Kingdom

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

Depository and UCI Administrator/Dépositaire et Administrateur d'OPC

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

Auditor/Auditeur

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

Legal Adviser/Conseiller juridique

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Foreign Representatives/Représentants à l'étranger

• In The Netherlands/Aux Pays-Bas

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

• In Switzerland/En Suisse

Representative/Représentant

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland (up to/jusqu'au 30/09/2025)
3, parc Messidor, 1293 Bellevue, Switzerland (as from/dès le 01/10/2025)

Paying agent/Service de paiement

Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*
11, rue de la Corrairie, 1204 Geneva, Switzerland (up to/jusqu'au 30/09/2025)
Chemin Messidor 1, 1293 Bellevue, Switzerland (as from/dès le 01/10/2025)

• In the United Kingdom/Au Royaume-Uni

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Golding's House, Hay's Galleria, 2 Hay's Lane, London SE1 2HB, United Kingdom

• In Austria/En Autriche

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

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

- **In Italy/*En Italie***
 - Paying agents/*Services de paiement***
 - Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2, 20159 Milano, Italy
 - State Street Bank International GmbH – Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italy
 - Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Italy
 - Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch
Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italy
 - CACEIS Bank, Italy Branch
Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italy
- **In France/*En France***
 - Centralising Agent/*Correspondant centralisateur***
 - CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France
- **In Belgium/*En Belgique***
 - CACEIS Bank, Belgium Branch
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In Spain/*En Espagne***
 - Allfunds Bank, S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, Spain
- **In Liechtenstein/*Au Liechtenstein***
 - LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- **In Germany/*En Allemagne***
 - German Information and Paying Agent/*Office d'information et de paiement pour l'Allemagne***
 - DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany
- **In Sweden/*En Suède***
 - Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan, SE-106 40 Stockholm, Sweden
- **In Ireland/*En Irlande***
 - CACEIS Ireland Limited
One Custom House Plaza, International Financial Services Centre, Dublin 1, Ireland

Directors' report

Lombard Odier Funds ("LO Funds" or the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law") and qualified under Part I of the Law of 17 December 2010, as amended, (the "Law") as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company provides investors with the opportunity of participating in a wide selection of financial markets through a range of actively managed Sub-Funds comprising asset allocation, international equity, fixed income and money market portfolios.

The Sub-Funds are authorised for sale in Switzerland, in a number of EU jurisdictions and in a limited number of non-EU jurisdictions.

Overview of Market Conditions

Tariff tensions, a shift in equity leadership from the US to Asia and Europe, and diverging monetary policies across major economies amid persistent inflation were the central market themes in the year to 30 September 2025.

- **The Trump administration's trade tariffs became a central macro theme during the year.** The sweeping package of import duties announced in April on "Liberation Day" triggered immediate market turmoil amid fears of pronounced inflation and economic growth disruptions. Ultimately, the impact was more muted. Strategic inventory restocking by US companies helped absorb the shock, and inflation remained largely contained. This resilience supported risk assets and allowed central banks to maintain a dovish stance. Investors were then left navigating the transition from known risks to unknown outcomes, with the full corporate and economic impact of tariffs potentially still to unfold.
- **A notable change in equity market leadership occurred, with capital rotating away from the US and toward Asia and Europe.** US equities remained fundamentally strong, but the case for diversification intensified amid rising macro uncertainty and shifting investor sentiment. A key risk in 2025 was that the US could enter a slowdown phase while the rest of the world continued on a path of recovery. Robust earnings, particularly in tech and AI, continued to draw US investment. However, elevated valuations prompted investors to avoid concentrated US exposure by seeking opportunities in markets such as China, emerging markets, the Eurozone and Switzerland.
- **Monetary policy diverged across major economies in 2025, reflecting differing economic conditions, inflation pressures and policy priorities.** This created opportunities and risks for investors, particularly in currency markets and fixed income. In the US, the Federal Reserve struck a cautious stance for much of the year. Meanwhile, the European Central Bank was more proactive, easing policy in response to disinflationary pressures and weak growth. The People's Bank of China held interest rates steady for much of 2025, balancing solid economic growth against weak consumer demand. As expected, the Fed initiated its first rate cut of the year in September, lowering the funds rate by 25 basis points to 4.0–4.25% in response to weaker-than-expected jobs data.

Financial Statements

The Directors present the audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2025.

At the close of the year under review, the LO Funds umbrella structure comprised 44 Sub-Funds with combined net assets of USD 22 304 310 371.11 representing an increase of 2.15% since the end of September 2024. The net asset value per Share and financial results of each Sub-Fund are set out in the financial statements.

Activities during the Year

During the year, the Company launched 4 new Sub-Funds (All Roads Enhanced, DOM Global Macro, Global Systems Change and Liquid Global High Yield) and closed 8 Sub-Funds (Asia Income 2024, High Yield 2024, Continental Europe Family Leaders, Europe All Cap Leaders, Continental Europe Small & Mid Leaders, Future Electrification, New Food Systems and Global FinTech).

Furthermore, 3 Sub-Funds were renamed to better describe their investment philosophy and objectives. They were:

- Golden Age, renamed Social Systems Change,
- China High Conviction, renamed TargetNetZero Emerging Markets Equity,
- Emerging Local Currency Bond Fundamental, renamed Emerging Value Bond.

These and other material changes have been summarised in various Notices to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated May 2025, July 2025 and September 2025, as well as in Notes 1, 15, 16 and 17 to the financial statements.

Details of the allocation of Sub-Funds to Investment Managers are disclosed in Note 7 to the financial statements.

SFDR and EU Taxonomy Regulations

In application of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), certain Sub-Funds promoting, among other characteristics, environmental and social characteristics have been classified, by the Management Company, as financial products subject to Article 8 of SFDR while other Sub-Funds having sustainable investment as their investment objective have been classified, by the Management Company, as financial products subject to Article 9 of SFDR.

The Management Company considers principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors and has published a statement on due diligence policies with respect to those impacts, including information on the integration of sustainability risks, on www.loim.com.

In application of Regulation (EU) 2020/852 of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investments ("Taxonomy Regulation"), and amending SFDR, financial market participants, for financial products subject to Articles 8 and 9 of SFDR, provide for transparency with regard to the environmental objectives of climate change mitigation and climate change adaptation in pre-contractual disclosures and periodic disclosures.

In application of Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 ("SFDR RTS"), as amended by Commission Delegated Regulation (EU) 2023/363 of 31 October 2022, supplementing SFDR with regard to the regulatory technical standards specifying the details of:

- the content and presentation of the information in relation to the principle of "do no significant harm",
- the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and
- the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports,

financial market participants, for financial products subject to Articles 8 and 9 of SFDR, disclose the aforementioned information.

Board of Directors ("Directors")

The Directors of the Company are listed in the "List of Parties and Addresses". In accordance with the Articles of Association, all Directors are standing for re-election, except Mr Jacques Elvinger who resigned from his mandate as from 31 January 2026..

The Board of Directors has overall responsibility for the Company's affairs. The Company itself has no employees and the Board of Directors has appointed a Management Company, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., in accordance with Chapter 15 of the Law, subject to overall supervision and control of the Directors. The Directors are responsible for the Reports and financial statements of the Company for each financial year, which are prepared under Luxembourg generally accepted accounting principles and give a true and fair view of the state of affairs of the Company as at the end of the financial year.

The nomination of Directors is considered by the Board of Directors and is subject to the approval of the CSSF and ultimately the approval of the Shareholders at the Annual General Meeting. The Directors' remuneration is subject to the approval of Shareholders. Directors who are employed by Lombard Odier and subsidiaries have waived their fees.

The Company pays to the Directors of the Fund a fixed yearly total Director Fee of EUR 155 000 that is charged, pro rata temporis, to all Sub-Funds.

Management of the Company

The Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company with responsibility to perform, directly or by way of delegation, subject to the prior approval of the Directors, all functions relating to the Company's investment management and administration as well as the marketing and distribution of the Company's Shares. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. appointed five conducting officers (the "Dirigeants") who are included in the "List of Parties and Addresses" in order to supervise and coordinate the activities of the Management Company, in compliance with the provisions of the CSSF Circular 18/698. The Management Company's Dirigeants coordinate, monitor and supervise the functions delegated to the different service providers and ensure that an appropriate risk management framework is applied to the Company's affairs. The Management Company reports regularly to the Board of Directors of the Company in accordance with corporate governance procedures.

Corporate Governance

The Board of Directors follows a clear and transparent governance framework for the management of the Company's affairs.

The Board of Directors meets at least four times a year. Discussions include a comprehensive review of the Company's affairs with participation of the Dirigeants of the Management Company and senior representatives of Service providers undertaking delegated activities, as well as the External Auditor of the Company. Where appropriate the Board of Directors convenes further meetings or constitutes ad hoc Committees to deal with specific or urgent matters.

The Management Company has established an Audit Committee consisting of at least one Dirigeant along with other representatives of the Management Company. At the meetings of the Committee, to which the External Auditor is also invited, the presentation, accuracy and compliance of the annual and semi-annual financial statements are reviewed. The Audit Committee meets at least twice a year and reports to the Board of Directors, making recommendations where appropriate.

Other Information

The Directors maintain their policy of exercising voting rights on behalf of the Company in respect of shareholdings representing at least a USD 100K value for Equities and Multi-Assets strategies. During the year under review, ISS (Institutional Shareholders Services), the Proxy Voting services retained by the Company, has voted at 1 142 Shareholders' meetings involving 16 479 resolutions.

Annual General Meeting

The next Annual General Meeting of the Company will be held within six months following the end of the financial year.

Conclusion

The Directors reaffirm their commitment to protect investors' interests and express their gratitude for Shareholders' trust and continuing support.

The Board of Directors
Luxembourg, 26 January 2026

The information stated in the Report is historical and is not representative of future results

Rapport des Administrateurs

Lombard Odier Funds (« LO Funds » ou la « Société »), est constituée comme une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») en vertu de la Loi du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg, telle que modifiée, (la « Loi de 1915 ») et réunit, en vertu de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, (la « Loi »), les conditions requises en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »).

La Société offre aux investisseurs la possibilité de participer à une vaste sélection de marchés financiers par l'intermédiaire d'une gamme de Compartiments gérés activement, comprenant des portefeuilles d'allocation d'actifs, d'Actions internationales, d'Obligations et d'instruments du marché monétaire.

Les Compartiments sont autorisés à la vente en Suisse, dans différentes juridictions de l'UE et dans un nombre limité de juridictions hors UE.

Aperçu des conditions du marché

Les tensions tarifaires, un changement de leadership en matière d'actions passant des États-Unis à l'Asie et à l'Europe, ainsi que des politiques monétaires divergentes entre les grandes économies dans un contexte d'inflation persistante ont été les principaux thèmes du marché au cours de l'année se terminant le 30 septembre 2025.

- **Les droits de douane imposés par l'administration Trump sont devenus un thème macroéconomique central durant l'année.** Le vaste ensemble de taxes à l'importation annoncé en avril, lors du « Jour de la Libération », a provoqué une agitation immédiate sur les marchés, alimentée par la crainte d'une inflation marquée et de perturbations de la croissance économique. Finalement, l'impact s'est révélé plus modéré. Le réapprovisionnement stratégique des stocks par les entreprises américaines a permis d'absorber le choc, et l'inflation est restée globalement contenue. Cette résilience a soutenu les actifs risqués et permis aux banques centrales de maintenir une politique accommodante. Les investisseurs se sont alors retrouvés à naviguer entre des risques connus et des résultats incertains, l'impact complet des droits de douane sur les entreprises et l'économie restant encore à déterminer.
- **Un changement notable dans le leadership des marchés actions s'est produit, avec une rotation des capitaux des États-Unis vers l'Asie et l'Europe.** Les actions américaines sont restées fondamentalement solides, mais l'incertitude macroéconomique croissante et l'évolution du sentiment des investisseurs ont renforcé l'intérêt pour la diversification. Un risque clé en 2025 était que les États-Unis entrent dans une phase de ralentissement tandis que le reste du monde poursuivait sa reprise. Des bénéfices solides, notamment dans les secteurs technologique et de l'intelligence artificielle, ont continué à attirer les investissements américains. Toutefois, des valorisations élevées ont incité les investisseurs à éviter une exposition trop concentrée aux États-Unis en recherchant des opportunités sur des marchés comme la Chine, les marchés émergents, la Zone Euro et la Suisse.
- **Les politiques monétaires ont divergé entre les grandes économies en 2025, reflétant des conditions économiques, des pressions inflationnistes et des priorités politiques différentes.** Cela a créé des opportunités et des risques pour les investisseurs, notamment sur les marchés des devises et des obligations. Aux États-Unis, la Réserve Fédérale a adopté une position prudente pendant une grande partie de l'année. En revanche, la Banque Centrale Européenne a été plus proactive, assouplissant sa politique en réponse aux pressions désinflationnistes et à la faiblesse de la croissance. La Banque Populaire de Chine a maintenu ses taux d'intérêt stables pendant une grande partie de l'année, équilibrant une croissance économique solide avec une demande intérieure faible. Comme prévu, la Fed a initié sa première baisse de taux de l'année en septembre, réduisant le taux des fonds fédéraux de 25 points de base à 4,0–4,25 % en réponse à des données sur l'emploi plus faibles que prévu.

États Financiers

Le Conseil d'Administration présente les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clos au 30 septembre 2025.

À la clôture de l'exercice, la structure à Compartiments de LO Funds comprenait 44 Compartiments dont l'actif net combiné s'élevait à USD 22 304 310 371,11, soit une augmentation de 2.15% depuis fin septembre 2024. La valeur nette d'inventaire par Action et les résultats financiers de chaque Compartiment sont détaillés dans les états financiers.

Activités au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, la Société a lancé 4 nouveaux Compartiments (All Roads Enhanced, DOM Global Macro, Global Systems Change et Liquid Global High Yield) et fermé 8 Compartiments (Asia Income 2024, High Yield 2024, Continental Europe Family Leaders, Europe All Cap Leaders, Continental Europe Small & Mid Leaders, Future Electrification, New Food Systems et Global FinTech).

Par ailleurs, les noms de 3 Compartiments ont été modifiés pour mieux décrire leurs philosophie et objectifs d'investissement :

- Golden Age, renommé Social Systems Change,
- China High Conviction, renommé TargetNetZero Emerging Markets Equity,
- Emerging Local Currency Bond Fundamental, renommé Emerging Value Bond.

Ces changements ainsi que d'autres changements importants sont résumés dans différentes Notifications aux Actionnaires et ont été détaillés dans les Prospectus datés de mai 2025, juillet 2025 et septembre 2025, ainsi que dans les Notes 1, 15, 16 et 17 des états financiers.

Les détails de l'allocation des Compartiments aux Gérants sont présentés à la Note 7 des états financiers.

SFDR et Règlement de l'UE sur la Taxonomie

Conformément au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), certains Compartiments promouvant, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales, ont été classés, par la Société de Gestion, comme des produits financiers soumis à l'Article 8 de SFDR tandis que d'autres Compartiments ayant l'investissement durable comme objectif d'investissement ont été classés, par la Société de Gestion, comme des produits financiers soumis à l'Article 9 de SFDR.

La Société de Gestion considère les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et a publié une déclaration sur les politiques de diligence raisonnable en ce qui concerne ces incidences, y compris des informations sur l'intégration des risques en matière de durabilité, sur www.loim.com.

Conformément au Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 concernant la mise en place d'un cadre visant à faciliter les investissements durables (« Règlement sur la Taxonomie »), et modifiant le SFDR, les acteurs des marchés financiers, pour les produits financiers soumis aux Articles 8 et 9 de SFDR, assurent la transparence sur les objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et d'adaptation à celui-ci dans les informations précontractuelles et périodiques.

Conformément au Règlement (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 (« SFDR RTS »), tel que modifié par le Règlement Délégué (UE) 2023/363 du 31 octobre 2022, complétant le SFDR concernant les normes techniques réglementaires précisant les détails :

- du contenu et de la présentation des informations en relation avec le principe « ne pas causer de dommage significatif »,
- du contenu, des méthodologies et de la présentation des informations relatives aux indicateurs de durabilité et aux impacts négatifs sur la durabilité, et
- du contenu et de la présentation des informations relatives à la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des objectifs d'investissement durable dans les documents précontractuels, sur les sites web et dans les rapports périodiques,

les acteurs des marchés financiers, pour les produits financiers soumis aux Articles 8 et 9 de SFDR, communiquent les informations susmentionnées.

Conseil d'Administration (« Administrateurs »)

Les noms des Administrateurs de la Société figurent dans la « Liste des Parties et adresses ». Conformément aux Statuts, tous les Administrateurs se représentent pour réélection, à l'exception de M. Jacques Elvinger, qui a démissionné de son mandat à compter du 31 janvier 2026.

Le Conseil d'Administration a la responsabilité globale des affaires de la Société. La Société n'a pas de salariés et le Conseil d'Administration a nommé une Société de Gestion, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., conformément au Chapitre 15 de la Loi, qui est soumise à la supervision et au contrôle globaux des Administrateurs. Les Administrateurs ont la responsabilité des Rapports et des états financiers de la Société pour chaque exercice, lesquels sont préparés selon les principes comptables généralement acceptés au Luxembourg et donnent une image fidèle de l'état des affaires de la Société à la fin de l'exercice.

La nomination des Administrateurs est étudiée par le Conseil d'Administration et soumise à l'approbation de la CSSF et, en dernier lieu, à l'approbation des Actionnaires réunis en Assemblée Générale Annuelle. La rémunération des Administrateurs est soumise à l'approbation des Actionnaires. Les Administrateurs employés par Lombard Odier et ses filiales ont renoncé à leurs commissions.

La Société verse aux Administrateurs du Fonds une Rémunération annuelle totale fixe de EUR 155 000 qui est imputée, pro rata temporis, à tous les Compartiments.

Gestion de la Société

La gestion quotidienne de la Société est confiée à la Société de Gestion, qui est chargée, directement ou par délégation, sous réserve de l'accord préalable du Conseil d'Administration, de toutes les fonctions associées à la gestion et à l'administration des investissements de la Société, ainsi que de la commercialisation et de la distribution des Actions de la Société. Lombard Odier Funds (Europe) S.A. a nommé cinq dirigeants (« les Dirigeants ») figurant dans la « Liste des Parties et adresses », afin de superviser et de coordonner les activités de la Société de Gestion, conformément aux dispositions de la circulaire CSSF 18/698. Les Dirigeants de la Société de Gestion coordonnent, contrôlent et supervisent les fonctions déléguées aux différents prestataires de service et veillent à ce qu'un cadre adéquat de gestion du risque soit appliqué aux affaires de la Société. La Société de Gestion transmet des rapports réguliers au Conseil d'Administration de la Société conformément aux procédures de gouvernance d'entreprise.

Gouvernance d'entreprise

Le Conseil d'Administration suit un cadre de gouvernance clair et transparent pour la gestion des affaires de la Société.

Le Conseil d'Administration se réunit au moins quatre fois par an. Les discussions portent sur l'examen de l'ensemble des affaires de la Société avec la participation des Dirigeants de la Société de Gestion et de représentants principaux des prestataires de services des activités déléguées, ainsi que le Réviseur d'entreprises externe. Le cas échéant, le Conseil d'Administration convoque des assemblées supplémentaires ou constitue des Comités spéciaux pour traiter des questions spécifiques ou urgentes.

La Société de Gestion a établi un Comité d'Audit composé d'au moins un Dirigeant et d'autres représentants de la Société de Gestion. La présentation, l'exactitude et la conformité des états financiers semestriels et annuels sont examinés durant les réunions du Comité d'Audit auxquelles est également invité le Réviseur d'entreprises externe. Le Comité d'Audit se réunit au moins deux fois par an et établit des rapports pour le Conseil d'Administration en faisant des recommandations le cas échéant.

Informations complémentaires

Les Administrateurs maintiennent leur politique d'exercice des droits de vote pour le compte de la Société pour les participations représentant une valeur d'au moins USD 100K dans les stratégies Actions et Multi-Actifs. Au cours de l'exercice sous revue, ISS (Institutional Shareholders Services), le service de vote par procuration retenu par la Société, a voté lors de 1 142 Assemblées Générales d'Actionnaires impliquant 16 479 résolutions.

Assemblée Générale Annuelle

La prochaine Assemblée Générale Annuelle se tiendra dans les six mois suivant la fin de l'exercice.

Conclusion

Les Administrateurs réaffirment leur volonté de protéger les intérêts des investisseurs. Ils tiennent également à remercier les Actionnaires pour la confiance et le soutien qu'ils continuent de leur apporter.

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 26 janvier 2026

L'information incluse dans le rapport est historique et n'est pas représentative des résultats futurs



Audit report

To the Shareholders of
Lombard Odier Funds

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Lombard Odier Funds (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 30 September 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 September 2025;
- the combined statement of operations and changes in net assets for the Fund and the statement of operations and changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the schedule of investments for each of the sub-funds as at 30 September 2025; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

*PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 – TVA LU36559370*



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;

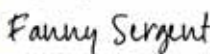


- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for LO Funds - Global Government Fundamental where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 26 January 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société cooperative
Represented by

Signed by:

290973C7C1DC42A...

Fanny Sergent



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
Lombard Odier Funds

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Lombard Odier Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état combiné de l'actif net du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2025 ;
- l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net du Fonds et l'état des opérations et des variations de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état de l'inventaire du portefeuille de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2025 ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

*PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 – TVA LU36559370*

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments (à l'exception de LO Funds - Global Government Fundamental qui fait l'objet d'une décision de mise en liquidation) à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, 26 janvier 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Fanny Sergent



LO Funds

Combined · Combiné

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Combined statement of net assets as at 30/09/2025 / État combiné de l'actif net au 30/09/2025

	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 19 618 884 096.24)	(2)	20 878 607 333.62
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 25 582 879.21)	(2)	33 417 776.50
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 279 559 661.80
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		299 980 659.23
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		78 164 868.10
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		113 817 287.22
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		5 350 167.80
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 831 254.20
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	12 923 658.62
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Plus-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	214 317.34
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	28 683 384.26
Unrealised appreciation on IRS and CIRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS et CIRS</i>	(2)	58 929.74
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	107 103 873.67
Receivable on CFD/ <i>À recevoir sur CFD</i>		1 532.63
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		8 311.27
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		373 366.73
		22 840 096 382.73
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 4 696.17)	(2)	266.16
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		4 808 889.34
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		367 028 637.01
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		105 253 329.44
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 899 607.53
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	4 517 155.73
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		14 393 412.95
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	20 897 080.98
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 030 792.95
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Moins-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	178 180.38
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	750 729.75
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	62 356.60
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	6 567 503.63
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>	(2)	1 253 115.78
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		29 847.40
Payable on CFD/ <i>À payer sur CFD</i>		1 229.71
Payable on swaps/ <i>À payer sur swaps</i>		18 939.21
Other liabilities/ <i>Autres frais</i>		94 937.07
		535 786 011.62
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		22 304 310 371.11

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 year ended 30/09/2025 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		21 835 555 528.60
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	80 301 732.99
Dividends received on CFD/Dividendes reçus sur CFD	(2)	156 331.06
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	511 192 444.74
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		80 056 203.55
Bank interest/Intérêts bancaires		43 352 183.37
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		5 642 021.71
Other income/Autres revenus		426 225.23
		721 127 142.65
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	95 539 539.76
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	10 610 903.65
Performance fees/Commission de performance	(3)	1 312 954.15
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		7 819 314.81
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		7 953 205.49
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	36 067 754.00
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	12 436 516.43
Dividends paid on CFDs/Dividendes payés sur CFDs		575 388.04
Data & IT fees/Commissions liées aux données et à l'informatique		281 765.33
Other expenses/Autres frais		17 186.87
		172 614 528.53
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		548 512 614.12
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	905 074 459.97
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	8 560 320.98
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(24 016 608.13)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(196 947 766.65)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(39 273 083.88)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(43 553 710.48)
		1 158 356 225.93
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(18 784 970.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	3 822 198.41
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)	(17 725 160.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(6 028 344.23)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(859 377.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	30 697 932.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	381 131.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	28 923 193.42
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS	(2)	(6 092 265.75)

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 year ended 30/09/2025 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD</i>	(2)	(93 604.24)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 172 596 958.73
Dividend paid/ <i>Dividende payé</i>	(13)	(119 005 923.93)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation</i>	(2)	(1 173 595 240.90)
Reevaluation of the Net Asset Value at the beginning of the year is for nominal purposes only/La réévaluation de la Valeur Nette d'Inventaire au début de l'exercice n'est effectuée qu'à des fins nominales		588 759 048.61
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		22 304 310 371.11

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



LO Funds - All Roads Conservative

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 600 685 765.47)	(2)	613 464 219.91
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		56 175 645.94
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		8 775 873.85
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 464 002.21
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		104 256.16
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	351 376.72
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	761 873.47
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	4 313 295.16
		686 410 543.42
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		8 775 873.85
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	99 718.98
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	74 869.58
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		86 711.39
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	743 836.55
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>	(2)	68 006.88
		9 849 017.23
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		676 561 526.19

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		626 051 116.27
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 168 090.80
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 582 028.63
Bank interest/Intérêts bancaires		1 821 247.24
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		2 198.45
Other income/Autres revenus		3 021.01
		15 576 586.13
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 128 342.35
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	50 601.91
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		160 534.95
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		169 896.78
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	860 916.49
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	238 526.62
		2 608 819.10
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		12 967 767.03
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	8 283 453.38
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(15 355 483.35)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(8 997 578.75)
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	3 110 925.95
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	4 852 137.12
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 861 221.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 087 612.62)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	3 896 703.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(564 763.17)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	915 331.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 085 212.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS	(2)	(344 192.03)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		7 761 901.49
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 276 873.47)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	44 025 381.90
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		676 561 526.19

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	218 395.6220	7 108.2980	66 466.5630	159 037.3570
P - CHF - Hedged - Capitalisation	54 086.4550	973.8330	22 000.0000	33 060.2880
P - EUR - Capitalisation	972 698.7980	249 966.4550	389 301.2790	833 363.9740
P - EUR - Distribution	219 343.9400	0.0000	46 659.4160	172 684.5240
R - EUR - Capitalisation	24 918.6290	7 059.6920	8 225.1570	23 753.1640
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 569 320.8170	316 150.9020	1 675 220.6440	2 210 251.0750
N - USD - Hedged - Distribution	328 089.8340	105 069.0820	412 137.9160	21 021.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	3 053 769.5520	1 321 557.0000	280 701.9970	4 094 624.5550
N - EUR - Capitalisation	3 686 558.1720	1 068 938.6700	1 125 631.8800	3 629 864.9620
N - EUR - Distribution	2 029 312.7700	465 110.3110	0.0000	2 494 423.0810
N - GBP - Hedged - Distribution	390.7280	0.0000	0.0000	390.7280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 546 997.9600	501 615.0000	135 125.0000	1 913 487.9600
I - EUR - Capitalisation	1 898 819.6020	728 872.6910	988 327.0000	1 639 365.2930
S - CHF - Hedged - Capitalisation	24 891 523.7240	4 279 125.2380	1 661 159.0000	27 509 489.9620
S - EUR - Capitalisation	973 891.0980	2 564 218.7770	604 204.0000	2 933 905.8750
M - USD - Hedged - Capitalisation	201 581.1670	10 450.0000	55 020.6330	157 010.5340
M - USD - Hedged - Distribution	85 091.0000	643 699.2430	154 216.0000	574 574.2430
M X1 - USD - Hedged - Distribution	28 900.0000	0.0000	12 500.0000	16 400.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	5 218 218.9400	76 271.2510	818 268.2600	4 476 221.9310
M X8 - USD - Hedged - Distribution	109 964.0000	534.0000	35 388.0000	75 110.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	248 510.0290	40 155.2330	82 394.3480	206 270.9140
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	23 577.3900	4 343.0000	17 306.0000	10 614.3900
M - EUR - Capitalisation	1 240 910.8360	175 537.3640	154 504.8660	1 261 943.3340
M - EUR - Distribution	107 074.4760	81 988.9260	27 455.0930	161 608.3090
M X1 - EUR - Capitalisation	1 937 941.9220	989 266.3620	974 827.4740	1 952 380.8100
M X1 - EUR - Distribution	717 724.2110	11 780.0000	12 221.2110	717 283.0000
M X8 - EUR - Capitalisation	184 107.0000	0.0000	2 382.0000	181 725.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	38 780.1500	0.0000	6 378.1500	32 402.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 100 518.27	2 777 293.77	2 849 727.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2077	12.7168	11.7074

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	344 008.86	566 370.29	712 911.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4055	10.4716	10.0493
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 367 881.53	10 736 289.14	6 960 420.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2410	11.0376	10.3250
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 861 982.93	2 383 711.31	4 137 129.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7826	10.8675	10.3249
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	255 499.19	264 901.49	122 244.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7564	10.6307	10.0091
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 076 884.93	46 560 378.74	34 045 553.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6079	13.0446	11.9565
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	272 002.42	4 198 262.26	1 013 917.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9396	12.7961	11.9566
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 001 724.56	32 879 839.32	25 739 693.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7462	10.7670	10.2873
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 381 700.68	42 079 171.02	37 510 391.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6758	11.4142	10.6304
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 685 876.98	22 708 387.85	23 450 787.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0991	11.1902	10.6304
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 614.85	4 564.98	4 288.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8109	11.6833	10.9745
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 629 400.85	16 703 778.18	17 975 294.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7810	10.7975	10.3124
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 188 264.85	21 718 414.82	17 307 797.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7047	11.4379	10.6482
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	307 595 960.10	277 553 150.76	271 981 223.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1814	11.1505	10.6038
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 365 793.83	11 422 589.83	18 249 469.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0542	11.7288	10.8722

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 118 542.26	2 610 603.15	2 765 210.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4930	12.9506	11.8852
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 387 761.98	1 081 769.15	1 142 060.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8578	12.7131	11.8852
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	212 147.84	369 738.99	524 850.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9358	12.7937	11.9556
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	60 922 389.10	68 077 809.63	135 586 779.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6102	13.0462	11.9573
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	972 065.96	1 407 285.84	2 726 191.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9419	12.7977	11.9575
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 193 926.44	2 651 604.14	4 372 648.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6361	10.6700	10.2074
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	113 766.00	253 218.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7181	10.7399	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 542 145.60	13 996 848.94	12 917 329.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5236	11.2795	10.5181
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 774 208.52	1 184 857.21	1 782 909.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9784	11.0657	10.5175
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 644 483.26	21 975 574.74	18 945 750.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5984	11.3396	10.5620
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 913 343.05	7 978 256.61	5 226 948.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0324	11.1160	10.5624
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 122 155.37	2 101 692.89	1 980 484.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6778	11.4156	10.6312
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	327 107 573	392 291 308	929 605 111
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 095	10 116	9 820

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			613 464 219.91	90.67
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>			247 585 404.81	36.59
Equities/ <i>Actions</i>			68 082 918.46	10.06
Australia/Australie			3 853 582.87	0.57
62 918	ATLAS ARTERIA	AUD	174 244.83	0.03
31 920	BRAMBLES LTD	AUD	446 496.52	0.07
5 747	COLES GROUP LTD	AUD	75 494.31	0.01
9 074	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	854 198.14	0.13
39 721	FORTESCUE LTD	AUD	418 504.91	0.06
2 724	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	336 983.51	0.05
19 831	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	493 831.55	0.07
111 322	PILBARA MINERALS LTD	AUD	158 228.62	0.02
6 382	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	74 116.80	0.01
1 147	RIO TINTO LTD	AUD	78 946.62	0.01
67 841	SCENTRE GROUP	AUD	156 119.06	0.02
7 405	SUNCORP GROUP LTD	AUD	84 619.02	0.01
28 900	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	375 400.89	0.06
15 950	WORLEY LTD	AUD	126 398.09	0.02
Canada			1 869 194.82	0.28
2 272	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	325 742.74	0.05
7 504	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	413 043.59	0.06
8 342	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	426 411.98	0.06
931	THOMSON REUTERS CORP	CAD	123 058.96	0.02
8 535	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	580 937.55	0.09
Finland/Finlande			198 484.14	0.03
48 660	NOKIA OYJ	EUR	198 484.14	0.03
France			4 682 678.84	0.69
10 446	AXA SA	EUR	424 525.44	0.06
16 644	BUREAU VERITAS SA	EUR	443 396.16	0.07
2 988	CAPGEMINI SE	EUR	369 167.40	0.05
6 341	CARREFOUR SA	EUR	81 767.20	0.01
1 689	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	154 813.74	0.02
6 563	DANONE	EUR	486 712.08	0.07
116	HERMES INTERNATIONAL	EUR	241 628.00	0.04
4 564	LEGRAND SA	EUR	641 698.40	0.09
1 198	PUBLICIS GROUPE	EUR	97 852.64	0.01
6 098	SANOFI	EUR	478 997.90	0.07
3 866	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	918 561.60	0.14
3 588	TOTALENERGIES SE	EUR	185 607.24	0.03
1 766	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	157 951.04	0.02
Germany/Allemagne			6 272 273.52	0.93
1 230	ADIDAS AG	EUR	220 662.00	0.03
3 178	ALLIANZ SE-REG	EUR	1 135 817.20	0.17
1 352	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	115 514.88	0.02
2 869	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	654 418.90	0.10
15 411	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	447 073.11	0.07
15 407	E.ON SE	EUR	246 743.11	0.04
5 184	MERCK KGAA	EUR	567 388.80	0.08
6 201	SAP SE	EUR	1 413 207.90	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 480	SIEMENS AG-REG	EUR	568 416.00	0.08
3 371	SIEMENS ENERGY AG	EUR	335 144.82	0.05
12 340	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	567 886.80	0.08
	Ireland/Irlande		1 570 331.98	0.23
2 224	ACCENTURE PLC-CL A	USD	466 756.09	0.07
1 174	APTIV PLC	USD	86 146.62	0.01
6 442	EXPERIAN PLC	GBP	274 714.99	0.04
1 688	LINDE PLC	USD	682 382.98	0.10
168	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	60 331.30	0.01
	Italy/Italie		2 213 921.97	0.33
20 726	ENEL SPA	EUR	167 175.92	0.02
45 098	ENI SPA	EUR	670 426.87	0.10
41 412	INTESA SANPAOLO	EUR	232 486.97	0.03
4 703	MONCLER SPA	EUR	234 538.61	0.03
46 240	SNAM SPA	EUR	236 656.32	0.03
327 011	TELECOM ITALIA SPA	EUR	145 618.00	0.02
15 417	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	133 172.05	0.02
6 109	UNICREDIT SPA	EUR	393 847.23	0.06
	Japan/Japon		8 118 481.49	1.20
6 800	ADVANTEST CORP	JPY	574 079.74	0.08
35 100	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	359 131.48	0.05
49 500	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	456 548.12	0.07
7 800	BRIDGESTONE CORP	JPY	307 810.93	0.05
3 200	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	61 130.68	0.01
14 700	DENSO CORP	JPY	180 901.68	0.03
700	DISCO CORP	JPY	187 616.08	0.03
4 800	EISAI CO LTD	JPY	137 613.17	0.02
3 100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	804 610.62	0.12
5 300	ITOCHU CORP	JPY	257 349.31	0.04
37 000	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	526 652.76	0.08
11 900	KAO CORP	JPY	442 384.28	0.07
46 400	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	579 565.83	0.09
17 400	KOMATSU LTD	JPY	517 397.87	0.08
37 300	LY CORP	JPY	102 337.00	0.02
8 700	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	190 665.12	0.03
26 200	NIKON CORP	JPY	260 445.03	0.04
17 600	NITTO DENKO CORP	JPY	356 706.25	0.05
13 100	OLYMPUS CORP	JPY	141 244.25	0.02
3 600	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	165 198.04	0.02
1 900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	204 584.34	0.03
16 900	SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	15 971.89	0.00
16 900	SONY GROUP CORP	JPY	414 782.12	0.06
6 600	TERUMO CORP	JPY	92 916.55	0.01
4 300	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	653 190.03	0.10
5 400	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	127 648.32	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		3 659 751.53	0.54
75 130	AEGON LTD	EUR	513 288.16	0.08
2 581	AIRBUS SE	EUR	509 489.40	0.08
3 158	AKZO NOBEL N.V.	EUR	191 374.80	0.03
179	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	91 433.20	0.01
1 293	ASML HOLDING NV	EUR	1 070 733.30	0.16
288	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	237 285.04	0.04
2 870	ASR NEDERLAND NV	EUR	165 828.60	0.02
6 744	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	155 381.76	0.02
8 448	PROSUS NV	EUR	506 373.12	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
27 793	STELLANTIS NV	EUR	218 564.15	0.03
	Spain/Espagne		273 035.62	0.04
8 988	BANCO SANTANDER SA	EUR	79 759.51	0.01
12 001	IBERDROLA SA	EUR	193 276.11	0.03
	Switzerland/Suisse		3 253 083.98	0.48
2 549	ALCON INC	CHF	161 580.72	0.02
1 530	AMRIZE LTD	CHF	62 830.08	0.01
432	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	70 055.30	0.01
3 033	HOLCIM LTD	CHF	218 475.93	0.03
1 001	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	92 920.55	0.01
11 813	NESTLE SA-REG	CHF	923 330.92	0.14
10 160	NOVARTIS AG-REG	CHF	1 088 109.54	0.16
238	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	66 166.98	0.01
1 429	SWISS RE AG	CHF	224 778.79	0.03
9 916	UBS GROUP AG-REG	CHF	344 835.17	0.05
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 958 461.34	0.59
60 714	AVIVA PLC	GBP	477 058.44	0.07
4 358	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	335 324.92	0.05
14 342	DIAGEO PLC	GBP	291 753.22	0.04
12 632	GSK PLC	GBP	227 876.76	0.03
132 848	KINGFISHER PLC	GBP	469 869.13	0.07
17 926	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	119 534.05	0.02
22 966	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	160 193.64	0.02
3 722	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	243 840.47	0.04
3 731	RELX PLC	GBP	152 052.78	0.02
7 042	RELX PLC	EUR	287 172.76	0.04
15 107	SCHRODERS PLC	GBP	65 080.57	0.01
5 907	SHELL PLC	EUR	179 956.76	0.03
1 359	SPIRAX GROUP PLC	GBP	106 113.49	0.02
2 857	SSE PLC	GBP	57 005.80	0.01
26 620	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	349 677.25	0.05
91 660	VODAFONE GROUP PLC	GBP	90 483.80	0.01
4 137	WHITBREAD PLC	GBP	152 625.34	0.02
45 762	WPP PLC	GBP	192 842.16	0.03
	United States of America/États-Unis		27 982 625.59	4.14
605	ADOBE INC	USD	181 628.72	0.03
2 150	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	296 041.28	0.04
934	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	60 221.14	0.01
1 297	ALBEMARLE CORP	USD	89 498.52	0.01
4 456	ALPHABET INC-CL A	USD	921 917.96	0.14
4 159	ALPHABET INC-CL C	USD	862 063.36	0.13
7 014	AMAZON.COM INC	USD	1 310 692.75	0.19
644	AMERICAN EXPRESS CO	USD	182 051.95	0.03
918	AMGEN INC	USD	220 476.26	0.03
8 623	APPLE INC	USD	1 868 659.14	0.28
2 511	APPLIED MATERIALS INC	USD	437 533.74	0.06
215	APPROVIN CORP-CLASS A	USD	131 477.53	0.02
1 764	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	290 001.60	0.04
4 908	BANK OF AMERICA CORP	USD	215 492.53	0.03
588	BIAGEN INC	USD	70 099.61	0.01
3 264	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	271 203.68	0.04
3 597	BROADCOM INC	USD	1 009 945.76	0.15
4 009	CARNIVAL CORP	USD	98 638.46	0.01
1 712	CARRIER GLOBAL CORP	USD	86 984.17	0.01
80	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	63 021.62	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
159	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	66 357.80	0.01
5 247	CVS HEALTH CORP	USD	336 656.45	0.05
357	DEERE & CO	USD	138 929.21	0.02
883	DEXCOM INC	USD	50 567.72	0.01
1 636	EBAY INC	USD	126 633.36	0.02
621	ELEVANCE HEALTH INC	USD	170 772.36	0.03
6 613	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	220 733.50	0.03
787	GENERAL ELECTRIC	USD	201 485.40	0.03
1 864	GLOBALFOUNDRIES INC	USD	56 855.97	0.01
253	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	171 469.40	0.03
2 152	HASBRO INC	USD	138 918.47	0.02
622	HERSHEY CO/THE	USD	99 017.11	0.01
14 585	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	304 857.53	0.05
3 361	HOWMET AEROSPACE INC	USD	561 301.30	0.08
5 885	INGERSOLL-RAND INC	USD	413 803.15	0.06
16 961	INTEL CORP	USD	484 290.68	0.07
6 530	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	155 108.34	0.02
345	INTUIT INC	USD	200 514.00	0.03
3 263	JOHNSON & JOHNSON	USD	514 915.29	0.08
2 400	JPMORGAN CHASE & CO	USD	644 282.55	0.10
3 187	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	474 442.59	0.07
22 682	KINDER MORGAN INC	USD	546 491.42	0.08
1 292	LAM RESEARCH CORP	USD	147 233.02	0.02
1 733	LOWE'S COS INC	USD	370 655.51	0.05
1 243	MASTERCARD INC - A	USD	601 728.37	0.09
1 157	MERCK & CO. INC.	USD	82 644.26	0.01
1 294	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	808 755.51	0.12
73	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	76 268.54	0.01
4 757	MICROSOFT CORP	USD	2 096 926.09	0.31
7 962	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	423 307.35	0.06
305	MOODY'S CORP	USD	123 682.04	0.02
4 613	NASDAQ INC	USD	347 250.94	0.05
326	NETFLIX INC	USD	332 636.53	0.05
1 259	NEWMONT CORP-CDI	AUD	91 761.18	0.01
1 623	NIKE INC -CL B	USD	96 316.42	0.01
15 265	NVIDIA CORP	USD	2 423 952.09	0.36
1 123	ORACLE CORP	USD	268 793.63	0.04
2 033	PALANTIR TECHN-A	USD	315 625.41	0.05
2 137	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	370 328.46	0.05
1 408	PEPSICO INC	USD	168 288.95	0.02
2 997	PFIZER INC	USD	64 990.26	0.01
1 777	PROLOGIS INC	USD	173 193.23	0.03
3 874	QUALCOMM INC	USD	548 492.46	0.08
134	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	64 122.71	0.01
1 344	RTX CORP	USD	191 397.04	0.03
2 353	STATE STREET CORP	USD	232 316.20	0.03
1 129	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	248 245.48	0.04
2 216	TESLA INC	USD	838 723.00	0.12
638	THE CIGNA GROUP	USD	156 513.62	0.02
1 290	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	107 558.55	0.02
856	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	251 554.72	0.04
6 062	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	226 744.60	0.03
2 762	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	802 460.90	0.12
1 732	WELLS FARGO & CO	USD	123 554.25	0.02
2 870	WEYERHAEUSER CO	USD	60 550.89	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
89	Uruguay MERCADOLIBRE INC	USD	177 010.77 177 010.77	0.03 0.03
Bonds/Obligations			60 513 371.16	8.94
2 387 083	Australia/Australie AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.652% 20-01-26	EUR	2 397 289.34 2 397 289.34	0.35 0.35
3 225 788	Chile/Chili CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 20-01-26	EUR	3 218 188.78 3 218 188.78	0.48 0.48
7 320 000	China/Chine CHINA GOVERNMENT BOND 2.35% 25-02-34	CNY	912 883.20 912 883.20	0.13 0.13
1 075 263	Denmark/Danemark NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	1 081 791.86 1 081 791.86	0.16 0.16
2 279 557	France ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.25% 11-11-25	EUR	15 595 310.21 2 282 648.94	2.31 0.34
4 301 051	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	4 260 110.16	0.63
1 075 263	BPCE ZCP 25-06-26	EUR	1 653 080.36	0.24
2 150 525	DEPT DE SEINE-ET-MARNE 1.35% 04-03-26	EUR	2 139 188.18	0.32
5 247 282	MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 5.75% 22-10-25	EUR	5 260 282.57	0.78
2 150 525	Hungary/Hongrie INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 0% 16-10-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	EUR	537 631.31 537 631.31	0.08 0.08
3 225 788	Italy/Italie LEASYS 3.174% 09-10-25 EMTN	EUR	3 232 270.49 3 232 270.49	0.48 0.48
3 010 735	Netherlands/Pays-Bas ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	3 021 946.14 3 021 946.14	0.45 0.45
2 301 062	Norway/Norvège SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	2 275 395.53 2 275 395.53	0.34 0.34
1 075 263	Sweden/Suède SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 04-11-25	EUR	2 522 960.35 1 076 448.56	0.37 0.16
1 433 540	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	1 446 511.79	0.21
2 150 525	Switzerland/Suisse UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	2 132 841.09 2 132 841.09	0.32 0.32
2 150 525	United Kingdom/Royaume-Uni BP CAP MK 2.213% 25-09-26 EMTN	EUR	20 572 073.89 2 151 834.18	3.04 0.32
7 311 786	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH 0.2% 15-01-26	EUR	7 262 097.99	1.07
2 150 525	NATL WESTMINSTER BANK 0.125% 18-06-26	EUR	2 119 767.45	0.31
1 661 926	UBS AG LONDON BRANCH 0.01% 31-03-26	EUR	1 644 666.53	0.24
7 419 312	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	7 393 707.74	1.09
3 010 735	United States of America/États-Unis IBM INTL BUSINESS MACHINES 2.875% 07-11-25	EUR	3 012 788.97 3 012 788.97	0.45 0.45
Floating rate notes/Obligations à taux variables			69 171 876.56	10.22
3 225 788	Australia/Australie MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	3 224 782.68 3 224 782.68	0.48 0.48
4 301 051	Canada NATL BANK OF CANADA OISEST+0.33% 02-10-26	EUR	7 521 857.22 4 295 397.37	1.11 0.63
3 225 788	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	3 226 459.85	0.48
1 935 473	Finland/Finlande AKTIA OYJ E3R+1.15% 03-02-26	EUR	6 243 724.64 1 939 825.38	0.92 0.29
4 301 051	OP CORPORATE BANK E3R+0.48% 21-11-25	EUR	4 303 899.26	0.64

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	France		17 672 906.77	2.61
3 870 945	GRAND DELTA HABITAT E3R+0.4% 12-01-26	EUR	3 877 569.37	0.57
3 655 893	SG E3R+0.5% 19-01-26 EMTN	EUR	3 659 713.38	0.54
4 731 156	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 10-03-26	EUR	4 742 329.36	0.70
5 376 313	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	5 393 294.66	0.80
	Germany/Allemagne		4 091 517.95	0.60
860 210	LANDESBANK LAND BADEN WUERT E3R+0.6% 28-11-25	EUR	860 843.18	0.13
3 225 788	LANDESBANK SAAR E3R+0.55% 30-01-26	EUR	3 230 674.77	0.48
	Italy/Italie		10 396 305.20	1.54
4 301 051	LEASYS E3R+0.37% 22-09-26 EMTN	EUR	4 305 697.76	0.64
6 079 535	LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	6 090 607.44	0.90
	Netherlands/Pays-Bas		2 151 693.28	0.32
2 150 525	NIBC BANK NV E3R+1.45% 27-10-25	EUR	2 151 693.28	0.32
	Singapore/Singapour		3 230 854.78	0.48
3 225 788	DBS BANK ESTR3R+0.27% 04-12-25	EUR	3 230 854.78	0.48
	United Kingdom/Royaume-Uni		13 008 436.82	1.92
3 010 735	NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.6% 09-01-26	EUR	3 014 482.78	0.45
4 301 051	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH ESTR3R+0.27% 20-03-26	EUR	4 301 936.06	0.64
3 225 788	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	3 232 002.30	0.48
2 462 997	UBS AG LONDON BRANCH E6R+0.0% 26-11-25	EUR	2 460 015.68	0.36
	United States of America/États-Unis		1 629 797.22	0.24
1 612 894	JEFFERIES FINANCIAL GROUP E3R+1.5% 19-06-26	EUR	1 629 797.22	0.24
Rights/Droits			4.58	0.00
	Italy/Italie		4.58	0.00
327 011	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI RTS 15-09-25	EUR	4.58	0.00
Structured products/Produits structurés			49 817 234.05	7.36
	Luxembourg		34 763 557.28	5.14
17 204 202	CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	EUR	17 593 137.41	2.60
4 301 051	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	4 267 268.36	0.63
8 602 101	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP E1R+0.3% 27-02-26	EUR	8 602 101.00	1.27
4 301 051	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	4 301 050.51	0.64
	Netherlands/Pays-Bas		15 053 676.77	2.23
10 752 626	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ESTR3R+0.15% 13-10-25	EUR	10 752 626.26	1.59
4 301 051	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.5% 09-01-26	EUR	4 301 050.51	0.64
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			328 113 738.13	48.50
Bonds/Obligations			308 757 429.87	45.64
	Australia/Australie		5 321 813.32	0.79
5 376 313	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA ZCP 17-02-26	EUR	5 321 813.32	0.79
	Belgium/Belgique		16 696 255.59	2.47
7 526 838	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 24-11-25	EUR	7 501 488.48	1.11
9 247 259	KBC BANK ZCP 08-12-25	EUR	9 194 767.11	1.36
	Cayman Islands/Îles Caïmans		10 734 862.10	1.59
10 752 626	CHESHAM FINANCE ZCP 29-10-25	EUR	10 734 862.10	1.59
	Denmark/Danemark		6 300 476.06	0.93
6 451 576	DANSKE BK ZCP 19-01-26	EUR	6 300 476.06	0.93

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Estonia/Estonie		3 193 026.31	0.47
3 225 788	ESTONIE ZCP 11-02-26	EUR	3 193 026.31	0.47
	France		76 788 451.52	11.35
1 075 263	AEGIDE ZCP 03-10-25	EUR	1 066 103.71	0.16
537 631	AEGIDE ZCP 10-11-25	EUR	533 160.65	0.08
430 105	AEGIDE ZCP 17-03-26	EUR	425 742.20	0.06
2 150 525	ALLIADE HABITAT ZCP 12-11-25	EUR	2 142 912.13	0.32
3 225 788	ANTALIS ZCP 19-12-25	EUR	3 211 357.37	0.47
4 301 051	ANTALIS ZCP 29-10-25	EUR	4 293 944.84	0.63
2 150 525	AXEREAL FINANCES ZCP 14-11-25	EUR	2 140 938.26	0.32
2 150 525	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE ZCP 26-06-26	EUR	2 110 677.53	0.31
6 193 513	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 11-12-25	EUR	6 150 806.60	0.91
7 096 733	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-11-25	EUR	7 059 851.28	1.04
3 225 788	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 03-12-25	EUR	3 209 410.98	0.47
5 376 313	LMA ZCP 12-12-25	EUR	5 349 072.50	0.79
5 376 313	LMA ZCP 20-11-25	EUR	5 348 720.94	0.79
5 376 313	LMA ZCP 23-10-25	EUR	5 348 591.55	0.79
3 225 788	PORTDALON ZCP 24-11-25	EUR	3 211 306.66	0.47
3 010 735	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 28-11-25	EUR	3 001 627.88	0.44
3 870 945	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 31-10-25	EUR	3 857 246.31	0.57
5 376 313	UNEDIC ZCP 06-10-25	EUR	5 276 700.75	0.78
1 999 988	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-10-25	EUR	1 996 590.98	0.30
1 935 473	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-10-25	EUR	1 932 529.49	0.29
2 150 525	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	2 147 066.23	0.32
1 075 263	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	1 073 533.12	0.16
2 258 052	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	2 250 910.95	0.33
1 075 263	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	1 073 426.06	0.16
2 580 630	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	2 576 222.55	0.38
	Germany/Allemagne		25 868 963.35	3.82
1 075 263	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-05-26	EUR	1 057 966.68	0.16
1 290 315	LANDESBANK LAND BADEN WUERT ZCP 31-03-26	EUR	1 274 047.21	0.19
15 053 677	SMBC BANK EU AG ZCP 19-12-25	EUR	14 980 219.27	2.21
8 602 101	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS ZCP 29-10-25	EUR	8 556 730.19	1.26
	Ireland/Irlande		33 190 477.15	4.91
15 053 677	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 08-12-25	EUR	14 976 716.01	2.21
2 150 525	OPUSALPHA FUNDING ZCP 20-10-25	EUR	2 138 754.97	0.32
3 225 788	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 09-10-25	EUR	3 208 946.06	0.47
4 301 051	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 17-11-25	EUR	4 278 255.36	0.63
8 602 101	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-10-25	EUR	8 587 804.75	1.27
	Italy/Italie		24 673 842.07	3.65
4 301 051	ENI ZCP 05-12-25	EUR	4 279 039.49	0.63
12 903 152	ENI ZCP 17-10-25	EUR	12 881 017.58	1.90
7 526 838	ENI ZCP 23-10-25	EUR	7 513 785.00	1.11
	Luxembourg		29 097 796.19	4.30
3 225 788	CORELUX S A ZCP 07-01-26	EUR	3 203 471.95	0.47
16 128 939	CORELUX S A ZCP 20-01-26	EUR	16 017 197.60	2.37
1 075 263	CORELUX S A ZCP 22-10-25	EUR	1 071 591.69	0.16
4 301 051	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT C ZCP 04-12-25	EUR	4 280 143.29	0.63
5 376 313	VERTO CAPITAL I ZCP 07-11-25	USD	4 525 391.66	0.67
	Spain/Espagne		4 241 450.89	0.63
4 301 051	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH ZCP 08-01-26	EUR	4 241 450.89	0.63

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Sweden/Suède		2 107 503.43	0.31
2 150 525	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	2 107 503.43	0.31
	United Kingdom/Royaume-Uni		58 556 583.96	8.66
6 451 576	BANK OF CHINA LONDON ZCP 05-11-25	EUR	6 377 030.59	0.94
3 225 788	BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-11-25	EUR	3 209 022.53	0.47
8 602 101	BARCLAYS BK ZCP 20-10-25	EUR	8 586 727.96	1.27
5 376 313	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 28-11-25	EUR	5 320 659.47	0.79
11 827 889	INDUSTRIAL BANK OF KOREA LONDON BRANCH ZCP 17-11-25	EUR	11 746 454.25	1.74
7 311 786	LAND SECURITIES ZCP 08-10-25	USD	6 176 080.17	0.91
5 376 313	LAND SECURITIES ZCP 20-11-25	USD	4 525 676.25	0.67
7 333 291	LAND SECURITIES ZCP 26-11-25	USD	6 173 273.65	0.91
4 301 051	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	4 302 383.19	0.64
2 150 525	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 15-10-25	EUR	2 139 275.90	0.32
	United States of America/États-Unis		11 985 927.93	1.77
4 301 051	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 06-10-25	EUR	4 269 260.02	0.63
2 150 525	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-10-25	EUR	2 135 203.15	0.32
5 591 366	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 31-10-25	EUR	5 581 464.76	0.82
Floating rate notes/Obligations à taux variables			19 356 308.26	2.86
	France		10 747 964.23	1.59
2 150 525	AFD OISEST+0.11% 17-11-25	EUR	2 144 839.61	0.32
8 602 101	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% 30-01-26	EUR	8 603 124.62	1.27
	Jersey		8 608 344.03	1.27
8 602 101	THE ROYAL BK SCOTLAND INT OISEST+0.39% 16-02-26	EUR	8 608 344.03	1.27
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			37 765 076.97	5.58
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			37 765 076.97	5.58
	Luxembourg		37 765 076.97	5.58
3 539 403	LO FUNDS - ALL ROADS ENHANCED - S EUR CAP	EUR	37 765 076.97	5.58

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures					351 376.72	0.05
Futures on index/Futures sur indices						
AMSTERDAM INDEX 10/25	(7)	Citibank NA (London)	EUR	1 319 892.00	(42 672.00)	(0.01)
CAC40 10 EURO 10/25	(17)	Citibank NA (London)	EUR	1 342 309.80	1 405.07	0.00
DAX INDEX GERMANY 12/25	(5)	Citibank NA (London)	EUR	2 985 090.00	(11 880.43)	(0.00)
DJIA MINI FUTURE-CBT 12/25	(19)	Citibank NA (London)	USD	3 751 318.77	(40 458.85)	(0.01)
EM RUSS 2000 12/25	15	Citibank NA (London)	USD	1 567 340.43	24 495.03	0.00
EURO STOXX 50 12/25	(64)	Citibank NA (London)	EUR	3 539 174.40	(68 789.98)	(0.01)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 10/25	140	Citibank NA (London)	USD	1 804 190.13	4 798.49	0.00
FTSE 100 INDEX 12/25	(10)	Citibank NA (London)	GBP	1 071 314.16	(8 077.45)	(0.00)
FTSE MIB INDEX 12/25	(3)	Citibank NA (London)	EUR	640 879.80	2 490.00	0.00
FTSE TAIWAN 10/25	29	Citibank NA (London)	USD	2 099 649.36	(35 579.51)	(0.01)
HANG SENG INDEX 10/25	31	Citibank NA (London)	HKD	4 553 283.53	101 823.43	0.02
KOSPI 200 INDEX(KSE) 12/25	64	Citibank NA (London)	KRW	4 600 603.40	373 168.79	0.06
MSCI EMG MKT 12/25	58	Citibank NA (London)	USD	3 322 165.96	48 974.66	0.01
NASDAQ 100 E-MIN 12/25	(18)	Citibank NA (London)	USD	7 561 528.85	(167 887.82)	(0.02)
NIKKEI 225 (OSAKA) 12/25	(18)	Citibank NA (London)	JPY	4 660 795.29	(156 685.97)	(0.02)
S&P/TSE CAN 60 INDEX 12/25	(2)	Citibank NA (London)	CAD	433 183.68	(10 229.37)	(0.00)
S&P 500 EMINI INDEX 12/25	(19)	Citibank NA (London)	USD	5 407 691.06	(75 757.45)	(0.01)
SPI 200 INDEX (SFE) 12/25	(18)	Citibank NA (London)	AUD	2 245 945.06	9 111.75	0.00
SWISS MARKET INDEX 12/25	(16)	Citibank NA (London)	CHF	2 069 905.55	11 295.93	0.00
TOPIX (OSE) 12/25	12	Citibank NA (London)	JPY	2 169 724.06	19 630.48	0.00
Futures on bonds/Futures sur obligations						
AUSTR 10YR BOND 12/25	224	Citibank NA (London)	AUD	12 572 780.96	(43 962.35)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE) 12/25	162	Citibank NA (London)	CAD	10 038 768.12	268 530.19	0.04
EURO BTP FUTURE -EUX 12/25	111	Citibank NA (London)	EUR	11 476 290.00	40 383.84	0.01
EURO BUND FUTURE 12/25	108	Citibank NA (London)	EUR	10 759 932.00	5 400.00	0.00
EURO BUXL FUTURE 12/25	44	Citibank NA (London)	EUR	4 065 512.00	29 920.00	0.00
EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/25	90	Citibank NA (London)	EUR	8 700 300.00	30 600.00	0.00
JPN 10 YEARS BOND 12/25	31	Citibank NA (London)	JPY	16 722 466.85	(235 809.51)	(0.03)
KOREA 10YR BOND 12/25	65	Citibank NA (London)	KRW	3 990 288.63	(47 707.62)	(0.01)
LONG GILT FUT 12/25	128	Citibank NA (London)	GBP	13 003 263.06	60 128.32	0.01
US 10 YEARS NOTE 12/25	41	Citibank NA (London)	USD	3 481 964.26	20 718.09	0.00
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/25	66	Citibank NA (London)	USD	5 669 540.43	75 478.72	0.01
US TREASURY BOND 12/25	41	Citibank NA (London)	USD	3 517 102.13	100 319.15	0.01
US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	21	Citibank NA (London)	USD	1 785 303.83	68 203.09	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						(743 836.55)	(0.11)
EUR	6 278 626.02	Nomura International Plc	08/10/2025	USD	7 311 785.86	57 119.45	0.01
CHF	374 626 913.46	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	401 721 542.99	(649 982.36)	(0.10)
EUR	824 295.72	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	769 991.12	(48.11)	(0.00)
EUR	9 205.11	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	JPY	1 592 008.00	24.83	0.00
EUR	1 321 433.95	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	1 560 457.09	(5 487.97)	(0.00)
GBP	4 582.36	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	5 289.52	(43.39)	(0.00)
JPY	328 829 923.00	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	1 901 476.37	(5 288.52)	(0.00)
USD	105 205 382.45	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	89 548 328.03	(88 067.56)	(0.01)
EUR	288 305.94	Société Générale SA	21/10/2025	CNH	2 400 000.00	1 668.88	0.00
GBP	600 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	27/10/2025	EUR	686 188.03	308.54	0.00
EUR	2 465 758.65	Société Générale SA	27/10/2025	CHF	2 300 000.00	1 774.46	0.00
EUR	6 319 947.45	Société Générale SA	27/10/2025	JPY	1 100 000 000.00	(26 542.05)	(0.00)
EUR	3 299 818.73	UBS Ltd London	27/10/2025	AUD	5 900 000.00	(24 150.67)	(0.00)
EUR	30 456 543.59	UBS Ltd London	27/10/2025	USD	36 000 000.00	(135 508.02)	(0.02)
EUR	4 630 957.31	Nomura International Plc	07/11/2025	USD	5 376 313.13	62 302.38	0.01
EUR	4 576 664.18	Nomura International Plc	20/11/2025	USD	5 376 313.13	18 561.56	0.00
EUR	6 259 846.92	Nomura International Plc	26/11/2025	USD	7 333 291.11	49 522.00	0.01

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Notional	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)							4 313 295.16	0.64
CDS Index							4 313 295.16	0.64
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Citibank NA	23 413 441.80	20/06/2030	EUR	Buy	5.00	(2 520 909.10)	(0.37)
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Citibank NA	23 413 441.80	20/06/2030	EUR	Sell	5.00	2 520 909.10	0.37
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	29 490 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	389 072.80	0.06
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citibank NA	5 160 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	349 955.45	0.05
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	3 180 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	(41 954.95)	(0.01)
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	26 310 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	(347 117.84)	(0.05)
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citibank NA	23 620 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	1 601 927.83	0.24
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Citibank NA	26 400 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	5.00	2 808 121.43	0.42
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	23 960 000.00	20/12/2030	USD	Sell	1.00	(446 709.56)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Excess Return Swap/Excess Return Swap						761 873.47	0.11
Performance of LOIM US No fixed amount Intraday Trend Index		UBS AG, LONDON BRANCH	15/05/2026	USD	7 120 000.00	(73 949.74)	(0.01)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures <i>Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500</i>							
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	29/05/2026	USD	23 747 669.36	527 196.17	0.08
This strategy is composed of commodity futures contracts <i>Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières</i>							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/12/2025	USD	7 130 000.00	(129 753.45)	(0.02)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500							
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2025	EUR	8 789 277.00	295 166.25	0.04
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on Euro Stoxx 50, delta hedged with Euro Stoxx 50 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles Cette stratégie consiste en : - une réplique synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur l'Euro Stoxx 50, couverte en delta avec des contrats à terme Euro Stoxx 50 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward à un an sur la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2025	USD	10 429 523.00	164 855.37	0.02
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on S&P500, delta hedged with S&P500 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles Cette stratégie consiste en : - une réplification synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur le S&P 500, couverte en delta avec des contrats à terme S&P 500 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward 1 an sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta							
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	12/12/2025	USD	2 825 000.00	(42 021.86)	(0.01)
This strategy consists to a synthetic VIX call option replication using VIX futures and S&P500 futures Cette stratégie consiste en une réplification synthétique d'une option d'achat VIX à l'aide de contrats à terme sur le VIX et de contrats à terme sur le S&P 500							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.24%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	22/09/2026	USD	4 408 769.46	(28 500.96)	0.00
This strategy is composed of commodity futures contracts <i>Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières</i>							
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2026	USD	1 180 000.00	3 825.63	0.00
This strategy consists to a long exposure to a 3-month forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles <i>Cette stratégie consiste à une exposition longue à une position forward à trois mois sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta</i>							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2026	EUR	1 100 000.00	45 056.06	0.01
---	-----------------	----------------------	------------	-----	--------------	-----------	------

This strategy consists to a long exposure to a 3-month forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles

Cette stratégie consiste à une exposition longue à une position forward à trois mois sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							

Inflation Swap (IFS)/Inflation Swap (IFS)						(68 006.88)	(0.01)
---	--	--	--	--	--	-------------	--------

12 940 000.00	EUR	15/09/2035	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.00%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	(24 959.35)	0.00
15 440 000.00	USD	15/09/2035	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.59%	UKRPI RETAIL PRICE	(36 275.16)	(0.01)
4 710 000.00	GBP	15/09/2035	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	3.22%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	(6 772.36)	0.00

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



LO Funds - All Roads

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 655 329 866.67)	(2)	1 731 504 770.24
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		186 636 047.39
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		21 868.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		6 766 551.70
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		808 041.69
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	4 726 332.84
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	6 641 217.31
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	32 671 405.97
		1 969 776 235.97
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		4 404 892.76
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	672 989.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	256 940.84
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		662 573.38
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	4 734 406.87
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>	(2)	532 424.70
		11 264 228.23
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 958 512 007.74

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2 195 155 103.91
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	8 463 061.60
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	36 883 403.16
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		15 837 935.63
Bank interest/Intérêts bancaires		8 914 979.31
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		6 832.01
Other income/Autres revenus		43 983.47
		70 150 195.18
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	7 976 777.67
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	635 175.02
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		3 423 079.53
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 292 444.74
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	1 136 886.70
Other expenses/Autres frais		6.20
		16 464 369.86
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		53 685 825.32
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	52 364 173.18
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(47 739 456.49)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(87 883 881.58)
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	12 700 198.37
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	18 663 421.73
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 790 280.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(6 876 607.38)
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)	(812 085.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(2 764 370.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	8 106 553.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 972 459.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS	(2)	(2 723 932.40)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 307 701.79)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(8 915 816.74)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(226 419 577.64)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 958 512 007.74

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	867 703.6210	101 945.9040	164 318.2880	805 331.2370
P - CHF - Hedged - Capitalisation	309 765.4410	10 001.0000	64 814.0980	254 952.3430
P - CHF - Hedged - Distribution	28 180.0000	0.0000	0.0000	28 180.0000
P - EUR - Capitalisation	5 503 348.7690	964 580.3070	1 599 522.0210	4 868 407.0550
P - EUR - Distribution	29 591.0000	0.0000	8 370.0000	21 221.0000
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	30 264.9140	45.0770	7 475.9290	22 834.0620
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 957.3330	0.0000	0.0000	3 957.3330
P - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	104 753.0160	0.0000	104 753.0160
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	55 394.5970	14 384.9380	982.4630	68 797.0720
R - EUR - Capitalisation	787 120.8870	185 587.4360	247 779.3100	724 929.0130
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	89 285.1580	53.5780	4 232.9490	85 105.7870
N - USD - Hedged - Capitalisation	5 213 842.9630	575 095.9170	2 353 427.1050	3 435 511.7750
N - USD - Hedged - Distribution	1 185 270.7070	607 446.2850	1 081 949.6220	710 767.3700
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 442 091.1100	252 282.5640	340 226.2700	1 354 147.4040
N - EUR - Capitalisation	12 906 757.6190	2 378 228.0600	2 650 695.0400	12 634 290.6390
N - EUR - Distribution	9 551 950.8080	701 895.4420	2 721 539.0250	7 532 307.2250
N - GBP - Hedged - Capitalisation	70 723.8910	10.2220	9 311.7840	61 422.3290
N - GBP - Hedged - Distribution	419 489.4100	124.3160	99 642.2210	319 971.5050
N - JPY - Hedged - Capitalisation	19 511.7780	0.0000	148.6260	19 363.1520
N - AUD - Hedged - Capitalisation	772 765.0320	2 297 526.4960	3 070 291.5280	0.0000
N - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	673 785.3830	0.0000	673 785.3830
I - USD - Hedged - Capitalisation	2 747 361.6050	328 652.5320	971 283.5840	2 104 730.5530
I - CHF - Hedged - Capitalisation	286 374.1740	439 653.6840	60 741.8470	665 286.0110
I - EUR - Capitalisation	4 713 071.0370	3 071 485.9090	3 048 802.1010	4 735 754.8450
I - EUR - Distribution	70 806.9870	0.0000	0.0000	70 806.9870
I X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	3 170 579.0000	0.0000	3 170 579.0000
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	28 499 971.1540	0.0000	4 965 279.4300	23 534 691.7240
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	1 114 824.8100	111 531.8570	497 849.5200	728 507.1470
I X2 - GBP - Hedged - Distribution	175 024.8260	0.0000	175 013.3790	11.4470
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	468 474.0680	0.0000	468 474.0680	0.0000
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	199 550.0000	0.0000	0.0000	199 550.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	9 960 422.9680	508 135.0000	482 284.2400	9 986 273.7280
S - EUR - Capitalisation	775 324.0000	0.0000	775 324.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	2 080 753.3440	300 924.1370	547 162.1780	1 834 515.3030
M - USD - Hedged - Distribution	711 891.7670	42 833.8110	483 142.0980	271 583.4800
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	5 093.0000	0.0000	3 538.0000	1 555.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	23 104 212.3630	3 499 504.7950	4 685 228.8450	21 918 488.3130
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 179 277.3720	106 922.9890	362 286.4840	923 913.8770
M - CHF - Hedged - Distribution	286 280.2480	45 761.7010	74 399.4080	257 642.5410
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	51 707.8070	67 097.6320	0.0000	118 805.4390
M - EUR - Capitalisation	3 401 668.4250	1 264 138.6500	1 208 660.7410	3 457 146.3340
M - EUR - Distribution	1 334 996.1580	116 775.9230	381 320.7650	1 070 451.3160
M X1 - EUR - Capitalisation	4 806 012.1370	960 510.2330	1 260 434.4250	4 506 087.9450
M X1 - EUR - Distribution	3 148 749.2160	815 247.0210	502 450.4360	3 461 545.8010

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
M X8 - EUR - Capitalisation	444 689.0000	4 740.0000	216 241.0000	233 188.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	32 470.6840	4 763.9450	773.0000	36 461.6290
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	31 367.4050	0.0000	461.0000	30 906.4050
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	853 105.2220	70 956.9370	246 430.6960	677 631.4630

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 057 356.23	14 631 390.63	29 865 538.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4554	16.8622	14.9869
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 258 682.07	6 452 403.70	8 805 075.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.6261	20.8300	19.3120
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	484 802.02	504 388.96	509 804.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2038	17.8988	16.8921
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 595 465.68	79 729 171.64	73 466 095.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7061	14.4874	13.0890
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	297 561.83	421 239.32	492 064.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0220	14.2354	13.0890
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	272 293.14	366 335.47	392 212.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9249	12.1043	11.2715
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 405.21	63 352.22	56 582.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5276	16.0088	14.2982
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 072 109.80	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2346	0.0000	0.0000
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	814 489.92	636 071.12	547 483.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8390	11.4825	10.2464

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 326 234.66	10 075 982.21	11 401 202.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8650	12.8011	11.6817
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	940 089.62	1 011 495.12	1 122 162.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0461	11.3288	10.6557
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 479 680.36	93 974 948.34	71 927 658.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7686	18.0241	15.9254
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 554 416.99	20 847 588.35	5 821 585.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6632	17.5889	15.9253
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 734 472.85	32 859 482.74	30 753 495.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.6965	22.7860	21.0012
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	28 194 463.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	21.1226
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	201 472 922.94	201 563 646.92	184 138 044.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9465	15.6169	14.0265
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 229 624.64	136 721 836.99	118 316 306.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1032	14.3135	13.1822
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 090 116.13	1 208 645.49	15 402 531.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7479	17.0896	15.1737
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 323 004.62	6 954 886.14	6 971 943.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6359	16.5794	15.0859
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	218 964 049	221 435 983	184 758 959
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 308	11 349	10 623
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	9 205 638.12	8 058 984.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.9126	10.6757
N - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 868 991.39	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1946	0.0000	0.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 569 779.73	49 582 902.49	58 839 013.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8004	18.0475	15.9396

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 154 656.15	6 546 452.14	8 703 866.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.7792	22.8598	21.0608
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	75 783 731.22	73 832 249.91	121 836 875.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0025	15.6654	14.0644
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 049 106.84	1 064 672.31	1 126 556.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8164	15.0363	13.8556
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 654 481.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2992	0.0000	0.0000
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	296 748 026.88	344 404 542.28	364 763 475.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6090	12.0844	10.6793
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 260 027.34	12 150 728.61	10 282 859.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3383	10.8992	9.6609
I X2 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	126.43	1 907 629.21	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0444	10.8992	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	5 333 255 584	4 986 378 360
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	11 384	10 644
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 100 414.01	22 635 003.09	20 341 086.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.7625	113.4302	101.9348
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	243 805 934.42	242 624 183.72	220 938 840.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.4141	24.3588	22.3121
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	12 563 446.48	11 214 240.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.2041	14.4639
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 915 883.53	36 994 155.08	27 696 921.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4877	17.7792	15.7310
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 714 620.07	12 309 079.72	12 418 501.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3597	17.2907	15.6340
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 132.54	91 502.33	171 487.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7348	17.9663	15.8521

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 554 564.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.8003
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	411 238 858.74	416 333 022.66	326 090 174.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7622	18.0198	15.9231
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 285 734.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.9230
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 183 500.12	25 899 846.78	23 586 029.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.8457	21.9625	20.2705
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 515 188.14	5 220 096.48	4 294 497.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5250	18.2342	17.2162
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	679 766.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	20.4030
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 695 549.67	1 177 928.11	1 055 743.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.6888	22.7805	20.9982
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 844 945.80	51 958 461.13	43 043 193.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5750	15.2744	13.7381
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 434 974.02	19 534 687.57	25 882 896.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4191	14.6328	13.3885
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 377 810.86	74 450 816.49	73 323 961.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8403	15.4912	13.8941
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 271 499.89	46 395 451.32	37 957 518.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5228	14.7346	13.5912
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 717 268.44	6 942 991.20	6 935 229.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9411	15.6131	14.0245
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	631 487.39	542 267.91	562 740.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3192	16.7002	14.8488
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	543 894.76	530 790.75	478 051.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5981	16.9217	15.0036

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 660 226 317	9 679 404 400	7 746 159 358
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 304	11 346	10 622

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 731 504 770.24	88.41
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>			876 811 979.58	44.77
Equities/ <i>Actions</i>			403 668 138.37	20.61
Australia/Australie			22 847 910.25	1.17
373 030	ATLAS ARTERIA	AUD	1 033 067.66	0.05
189 248	BRAMBLES LTD	AUD	2 647 198.40	0.14
34 076	COLES GROUP LTD	AUD	447 632.50	0.02
53 804	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	5 064 941.26	0.26
235 499	FORTESCUE LTD	AUD	2 481 243.87	0.13
16 152	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	1 998 148.94	0.10
117 575	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	2 927 852.59	0.15
660 005	PILBARA MINERALS LTD	AUD	938 104.63	0.05
37 839	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	439 439.92	0.02
6 798	RIO TINTO LTD	AUD	467 898.10	0.02
402 220	SCENTRE GROUP	AUD	925 608.51	0.05
43 903	SUNCORP GROUP LTD	AUD	501 691.97	0.03
171 345	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	2 225 711.58	0.11
94 562	WORLEY LTD	AUD	749 370.32	0.04
Canada			11 093 136.68	0.57
13 467	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1 930 799.93	0.10
44 596	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	2 454 703.06	0.13
49 458	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	2 528 108.79	0.13
5 519	THOMSON REUTERS CORP	CAD	729 497.77	0.04
50 687	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	3 450 027.13	0.18
Finland/Finlande			1 176 771.11	0.06
288 495	NOKIA OYJ	EUR	1 176 771.11	0.06
France			27 761 380.94	1.42
61 930	AXA SA	EUR	2 516 835.20	0.13
98 678	BUREAU VERITAS SA	EUR	2 628 781.92	0.13
17 717	CAPGEMINI SE	EUR	2 188 935.35	0.11
37 593	CARREFOUR SA	EUR	484 761.74	0.02
10 016	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	918 066.56	0.05
38 912	DANONE	EUR	2 885 713.92	0.15
687	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 431 021.00	0.07
27 057	LEGRAND SA	EUR	3 804 214.20	0.19
7 103	PUBLICIS GROUPE	EUR	580 173.04	0.03
36 153	SANOFI	EUR	2 839 818.15	0.14
22 921	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5 446 029.60	0.28
21 274	TOTALENERGIES SE	EUR	1 100 504.02	0.06
10 471	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	936 526.24	0.05
Germany/Allemagne			37 186 402.42	1.90
7 294	ADIDAS AG	EUR	1 308 543.60	0.07
18 841	ALLIANZ SE-REG	EUR	6 733 773.40	0.34
8 013	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	684 630.72	0.03
17 009	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3 879 752.90	0.20
91 368	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2 650 585.68	0.14
91 347	E.ON SE	EUR	1 462 922.21	0.07
30 737	MERCK KGAA	EUR	3 364 164.65	0.17
36 765	SAP SE	EUR	8 378 743.50	0.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
14 701	SIEMENS AG-REG	EUR	3 369 469.20	0.17
19 984	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1 986 809.28	0.10
73 164	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	3 367 007.28	0.17
	Ireland/Irlande		9 309 336.90	0.48
13 184	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2 766 956.94	0.14
6 959	APTIV PLC	USD	510 642.54	0.03
38 191	EXPERIAN PLC	GBP	1 628 630.87	0.08
10 008	LINDE PLC	USD	4 045 787.23	0.21
995	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	357 319.32	0.02
	Italy/Italie		13 125 788.47	0.67
122 883	ENEL SPA	EUR	991 174.28	0.05
267 377	ENI SPA	EUR	3 974 826.48	0.20
245 523	INTESA SANPAOLO	EUR	1 378 366.12	0.07
27 885	MONCLER SPA	EUR	1 390 624.95	0.07
274 146	SNAM SPA	EUR	1 403 079.23	0.07
1 938 786	TELECOM ITALIA SPA	EUR	863 341.41	0.04
91 402	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	789 530.48	0.04
36 216	UNICREDIT SPA	EUR	2 334 845.52	0.12
	Japan/Japon		48 136 892.14	2.46
40 100	ADVANTEST CORP	JPY	3 385 382.00	0.17
207 800	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	2 126 140.22	0.11
293 300	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2 705 162.91	0.14
46 000	BRIDGESTONE CORP	JPY	1 815 295.23	0.09
19 100	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	364 873.72	0.02
86 900	DENSO CORP	JPY	1 069 411.96	0.05
4 100	DISCO CORP	JPY	1 098 894.20	0.06
28 500	EISAI CO LTD	JPY	817 078.21	0.04
18 400	FAST RETAILING CO LTD	JPY	4 775 753.34	0.24
31 400	ITOCHU CORP	JPY	1 524 673.27	0.08
219 400	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	3 122 908.50	0.16
70 400	KAO CORP	JPY	2 617 130.53	0.13
275 100	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	3 436 175.84	0.18
103 100	KOMATSU LTD	JPY	3 065 731.04	0.16
221 300	LY CORP	JPY	607 162.97	0.03
51 600	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	1 130 841.43	0.06
155 200	NIKON CORP	JPY	1 542 788.88	0.08
104 500	NITTO DENKO CORP	JPY	2 117 943.36	0.11
77 800	OLYMPUS CORP	JPY	838 839.88	0.04
21 300	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	977 421.76	0.05
11 400	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1 227 506.04	0.06
100 100	SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	94 602.72	0.00
100 100	SONY GROUP CORP	JPY	2 456 786.41	0.13
39 300	TERUMO CORP	JPY	553 275.83	0.03
25 700	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3 903 949.69	0.20
32 200	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	761 162.20	0.04
	Netherlands/Pays-Bas		21 699 176.66	1.11
445 434	AEGON LTD	EUR	3 043 205.09	0.16
15 306	AIRBUS SE	EUR	3 021 404.40	0.15
18 721	AKZO NOBEL N.V.	EUR	1 134 492.60	0.06
1 058	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	540 426.40	0.03
7 669	ASML HOLDING NV	EUR	6 350 698.90	0.32
1 707	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	1 406 408.20	0.07
17 018	ASR NEDERLAND NV	EUR	983 300.04	0.05
39 987	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	921 300.48	0.05
50 085	PROSUS NV	EUR	3 002 094.90	0.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
164 782	STELLANTIS NV	EUR	1 295 845.65	0.07
	Spain/Espagne		1 618 804.01	0.08
53 287	BANCO SANTANDER SA	EUR	472 868.84	0.02
71 154	IBERDROLA SA	EUR	1 145 935.17	0.06
	Switzerland/Suisse		19 286 311.04	0.98
15 111	ALCON INC	CHF	957 884.00	0.05
9 069	AMRIZE LTD	CHF	372 422.22	0.02
2 560	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	415 142.54	0.02
17 982	HOLCIM LTD	CHF	1 295 296.44	0.07
5 937	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	551 118.21	0.03
70 037	NESTLE SA-REG	CHF	5 474 251.05	0.28
60 234	NOVARTIS AG-REG	CHF	6 450 904.51	0.33
1 412	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	392 553.67	0.02
8 470	SWISS RE AG	CHF	1 332 313.74	0.07
58 789	UBS GROUP AG-REG	CHF	2 044 424.66	0.10
	United Kingdom/Royaume-Uni		23 469 274.20	1.20
359 959	AVIVA PLC	GBP	2 828 367.12	0.14
25 839	COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNE	USD	1 988 173.61	0.10
85 031	DIAGEO PLC	GBP	1 729 749.55	0.09
74 890	GSK PLC	GBP	1 350 988.83	0.07
787 629	KINGFISHER PLC	GBP	2 785 759.30	0.14
106 283	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	708 715.70	0.04
136 161	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	949 757.30	0.05
22 070	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 445 878.32	0.07
21 794	RELX PLC	GBP	888 190.40	0.05
42 081	RELX PLC	EUR	1 716 063.18	0.09
89 565	SCHRODERS PLC	GBP	385 843.72	0.02
35 020	SHELL PLC	EUR	1 066 884.30	0.05
8 056	SPIRAX GROUP PLC	GBP	629 028.87	0.03
16 941	SSE PLC	GBP	338 024.20	0.02
157 822	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	2 073 131.57	0.11
543 434	VODAFONE GROUP PLC	GBP	536 460.51	0.03
24 529	WHITBREAD PLC	GBP	904 942.48	0.05
271 312	WPP PLC	GBP	1 143 315.24	0.06
	United States of America/États-Unis		165 910 799.98	8.47
3 586	ADOBE INC	USD	1 076 562.98	0.05
12 749	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1 755 455.92	0.09
5 539	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	357 135.86	0.02
7 692	ALBEMARLE CORP	USD	530 780.73	0.03
26 420	ALPHABET INC-CL A	USD	5 466 129.36	0.28
24 657	ALPHABET INC-CL C	USD	5 110 819.02	0.26
41 585	AMAZON.COM INC	USD	7 770 909.32	0.40
3 820	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1 079 873.36	0.06
5 444	AMGEN INC	USD	1 307 486.64	0.07
51 123	APPLE INC	USD	11 078 680.42	0.57
14 888	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 594 186.49	0.13
1 273	APPROVIN CORP-CLASS A	USD	778 469.29	0.04
10 458	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	1 719 295.20	0.09
29 099	BANK OF AMERICA CORP	USD	1 277 631.84	0.07
3 484	BIOGEN INC	USD	415 352.10	0.02
19 353	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1 608 028.42	0.08
21 324	BROADCOM INC	USD	5 987 234.76	0.31
23 770	CARNIVAL CORP	USD	584 843.15	0.03
10 148	CARRIER GLOBAL CORP	USD	515 604.77	0.03
473	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	372 615.31	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
945	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	394 390.72	0.02
31 107	CVS HEALTH CORP	USD	1 995 878.07	0.10
2 117	DEERE & CO	USD	823 846.31	0.04
5 233	DEXCOM INC	USD	299 683.89	0.02
9 701	EBAY INC	USD	750 898.68	0.04
3 683	ELEVANCE HEALTH INC	USD	1 012 809.33	0.05
39 207	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	1 308 679.61	0.07
4 667	GENERAL ELECTRIC	USD	1 194 831.44	0.06
11 051	GLOBALFOUNDRIES INC	USD	337 079.01	0.02
1 503	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1 018 650.26	0.05
12 757	HASBRO INC	USD	823 505.06	0.04
3 687	HERSHEY CO/THE	USD	586 939.02	0.03
86 474	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	1 807 490.59	0.09
19 928	HOWMET AEROSPACE INC	USD	3 328 060.80	0.17
34 889	INGERSOLL-RAND INC	USD	2 453 216.32	0.13
100 558	INTEL CORP	USD	2 871 251.83	0.15
38 717	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	919 652.31	0.05
2 048	INTUIT INC	USD	1 190 297.60	0.06
19 344	JOHNSON & JOHNSON	USD	3 052 565.51	0.16
14 230	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3 820 058.64	0.20
18 894	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	2 812 713.60	0.14
134 476	KINDER MORGAN INC	USD	3 240 013.24	0.17
7 663	LAM RESEARCH CORP	USD	873 255.91	0.04
10 276	LOWE'S COS INC	USD	2 197 839.63	0.11
7 371	MASTERCARD INC - A	USD	3 568 254.05	0.18
6 859	MERCK & CO. INC.	USD	489 936.91	0.03
7 673	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	4 795 657.65	0.24
430	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	449 253.02	0.02
28 204	MICROSOFT CORP	USD	12 432 563.23	0.63
47 208	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	2 509 858.52	0.13
1 810	MOODY'S CORP	USD	733 981.96	0.04
27 351	NASDAQ INC	USD	2 058 890.17	0.11
1 936	NETFLIX INC	USD	1 975 412.02	0.10
7 467	NEWMONT CORP-CDI	AUD	544 226.14	0.03
9 622	NIKE INC -CL B	USD	571 014.52	0.03
90 503	NVIDIA CORP	USD	14 371 106.16	0.73
6 656	ORACLE CORP	USD	1 593 134.84	0.08
12 055	PALANTIR TECHN-A	USD	1 871 551.57	0.10
12 669	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2 195 456.83	0.11
8 345	PEPSICO INC	USD	997 422.81	0.05
17 770	PFIZER INC	USD	385 344.34	0.02
10 534	PROLOGIS INC	USD	1 026 683.98	0.05
22 970	QUALCOMM INC	USD	3 252 161.02	0.17
794	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	379 950.96	0.02
7 967	RTX CORP	USD	1 134 568.60	0.06
13 950	STATE STREET CORP	USD	1 377 310.21	0.07
6 694	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	1 471 882.42	0.08
13 141	TESLA INC	USD	4 973 672.78	0.25
3 783	THE CIGNA GROUP	USD	928 042.34	0.05
7 647	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	637 597.10	0.03
5 075	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 491 402.13	0.08
35 941	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 344 346.34	0.07
16 376	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4 757 820.32	0.24
10 269	WELLS FARGO & CO	USD	732 551.13	0.04
17 018	WEYERHAEUSER CO	USD	359 043.59	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
526	Uruguay MERCADOLIBRE INC	USD	1 046 153.57	0.05
			1 046 153.57	0.05
Bonds/Obligations			163 192 955.09	8.33
6 218 035	Australia/Australie AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.652% 20-01-26	EUR	6 244 620.93	0.32
			6 244 620.93	0.32
8 402 750	Chile/Chili CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 20-01-26	EUR	8 382 955.16	0.43
			8 382 955.16	0.43
63 680 000	China/Chine CHINA GOVERNMENT BOND 2.35% 25-02-34	CNY	7 941 584.98	0.41
			7 941 584.98	0.41
2 800 917	Denmark/Danemark NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	2 817 924.41	0.14
			2 817 924.41	0.14
5 937 943	France ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.25% 11-11-25	EUR	40 623 715.64	2.07
11 203 666	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	5 945 997.89	0.30
2 800 917	BPCE ZCP 25-06-26	EUR	11 097 022.19	0.57
5 601 833	DEPT DE SEINE-ET-MARNE 1.35% 04-03-26	EUR	4 306 055.19	0.22
13 668 473	MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 5.75% 22-10-25	EUR	5 572 301.61	0.28
			13 702 338.76	0.70
5 601 833	Hungary/Hongrie INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 0% 16-10-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	EUR	1 400 458.30	0.07
			1 400 458.30	0.07
8 402 750	Italy/Italie LEASYS 3.174% 09-10-25 EMTN	EUR	8 419 636.14	0.43
			8 419 636.14	0.43
7 842 566	Netherlands/Pays-Bas ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	7 871 769.08	0.40
			7 871 769.08	0.40
5 993 962	Norway/Norvège SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	5 927 103.71	0.30
			5 927 103.71	0.30
2 800 917	Sweden/Suède SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 04-11-25	EUR	6 571 977.28	0.34
3 734 182	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	2 804 005.81	0.14
			3 767 971.47	0.19
5 601 833	Switzerland/Suisse UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	5 555 768.30	0.28
			5 555 768.30	0.28
5 601 833	United Kingdom/Royaume-Uni BP CAP MK 2.213% 25-09-26 EMTN	EUR	53 587 525.27	2.74
19 046 233	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH 0.2% 15-01-26	EUR	5 605 242.77	0.29
5 601 833	NATL WESTMINSTER BANK 0.125% 18-06-26	EUR	18 916 802.55	0.97
4 329 097	UBS AG LONDON BRANCH 0.01% 31-03-26	EUR	5 521 713.19	0.28
19 326 325	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	4 284 138.26	0.22
			19 259 628.50	0.98
7 842 566	United States of America/États-Unis IBM INTL BUSINESS MACHINES 2.875% 07-11-25	EUR	7 847 915.89	0.40
			7 847 915.89	0.40
Floating rate notes/Obligations à taux variables			180 183 568.46	9.20
8 402 750	Australia/Australie MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	8 400 131.37	0.43
			8 400 131.37	0.43
11 203 666	Canada NATL BANK OF CANADA OISEST+0.33% 02-10-26	EUR	19 593 440.92	1.00
8 402 750	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	11 188 940.73	0.57
			8 404 500.19	0.43
5 041 650	Finland/Finlande AKTIA OYJ E3R+1.15% 03-02-26	EUR	16 264 074.98	0.83
11 203 666	OP CORPORATE BANK E3R+0.48% 21-11-25	EUR	5 052 987.98	0.26
			11 211 087.00	0.57

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	France		46 035 579.27	2.35
10 083 300	GRAND DELTA HABITAT E3R+0.4% 12-01-26	EUR	10 100 554.17	0.52
9 523 116	SG E3R+0.5% 19-01-26 EMTN	EUR	9 533 068.21	0.49
12 324 033	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 10-03-26	EUR	12 353 139.28	0.63
14 004 583	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	14 048 817.61	0.72
	Germany/Allemagne		10 657 861.84	0.54
2 240 733	LANDESBANK LAND BADEN WUERT E3R+0.6% 28-11-25	EUR	2 242 382.35	0.11
8 402 750	LANDESBANK SAAR E3R+0.55% 30-01-26	EUR	8 415 479.49	0.43
	Italy/Italie		27 080 996.84	1.38
11 203 666	LEASYS E3R+0.37% 22-09-26 EMTN	EUR	11 215 771.87	0.57
15 836 382	LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	15 865 224.97	0.81
	Netherlands/Pays-Bas		5 604 875.74	0.29
5 601 833	NIBC BANK NV E3R+1.45% 27-10-25	EUR	5 604 875.74	0.29
	Singapore/Singapour		8 415 948.40	0.43
8 402 750	DBS BANK ESTR3R+0.27% 04-12-25	EUR	8 415 948.40	0.43
	United Kingdom/Royaume-Uni		33 885 253.41	1.73
7 842 566	NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.6% 09-01-26	EUR	7 852 328.02	0.40
11 203 666	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH ESTR3R+0.27% 20-03-26	EUR	11 205 973.13	0.57
8 402 750	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	8 418 937.54	0.43
6 415 780	UBS AG LONDON BRANCH E6R+0.0% 26-11-25	EUR	6 408 014.72	0.33
	United States of America/États-Unis		4 245 405.69	0.22
4 201 375	JEFFERIES FINANCIAL GROUP E3R+1.5% 19-06-26	EUR	4 245 405.69	0.22
Rights/Droits			27.14	0.00
	Italy/Italie		27.14	0.00
1 938 786	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI RTS 15-09-25	EUR	27.14	0.00
Structured products/Produits structurés			129 767 290.52	6.63
	Luxembourg		90 554 458.18	4.62
44 814 666	CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	EUR	45 827 790.67	2.34
11 203 666	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	11 115 668.36	0.57
22 407 333	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP E1R+0.3% 27-02-26	EUR	22 407 332.77	1.14
11 203 666	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	11 203 666.38	0.57
	Netherlands/Pays-Bas		39 212 832.34	2.00
28 009 166	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ESTR3R+0.15% 13-10-25	EUR	28 009 165.96	1.43
11 203 666	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.5% 09-01-26	EUR	11 203 666.38	0.57
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			854 692 790.66	43.64
Bonds/Obligations			804 272 173.70	41.07
	Australia/Australie		13 862 618.21	0.71
14 004 583	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA ZCP 17-02-26	EUR	13 862 618.21	0.71
	Belgium/Belgique		43 491 532.43	2.22
19 606 416	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 24-11-25	EUR	19 540 383.03	1.00
24 087 883	KBC BANK ZCP 08-12-25	EUR	23 951 149.40	1.22
	Cayman Islands/Îles Caïmans		27 962 892.65	1.43
28 009 166	CHESHAM FINANCE ZCP 29-10-25	EUR	27 962 892.65	1.43
	Denmark/Danemark		16 411 904.91	0.84
16 805 500	DANSKE BK ZCP 19-01-26	EUR	16 411 904.91	0.84

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Estonia/Estonie		8 317 410.24	0.42
8 402 750	ESTONIE ZCP 11-02-26	EUR	8 317 410.24	0.42
	France		200 023 736.57	10.21
2 800 917	AEGIDE ZCP 03-10-25	EUR	2 777 058.83	0.14
1 400 458	AEGIDE ZCP 10-11-25	EUR	1 388 812.81	0.07
1 120 367	AEGIDE ZCP 17-03-26	EUR	1 109 001.98	0.06
5 601 833	ALLIADE HABITAT ZCP 12-11-25	EUR	5 582 002.03	0.29
8 402 750	ANTALIS ZCP 19-12-25	EUR	8 365 160.25	0.43
11 203 666	ANTALIS ZCP 29-10-25	EUR	11 185 157.07	0.57
5 601 833	AXEREAL FINANCES ZCP 14-11-25	EUR	5 576 860.34	0.28
5 601 833	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE ZCP 26-06-26	EUR	5 498 035.16	0.28
16 133 280	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 11-12-25	EUR	16 022 035.79	0.82
18 486 050	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-11-25	EUR	18 389 976.67	0.94
8 402 750	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 03-12-25	EUR	8 360 090.15	0.43
14 004 583	LMA ZCP 12-12-25	EUR	13 933 624.75	0.71
14 004 583	LMA ZCP 20-11-25	EUR	13 932 708.99	0.71
14 004 583	LMA ZCP 23-10-25	EUR	13 932 371.94	0.71
8 402 750	PORTDALON ZCP 24-11-25	EUR	8 365 028.15	0.43
7 842 566	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 28-11-25	EUR	7 818 842.70	0.40
10 083 300	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 31-10-25	EUR	10 047 615.27	0.51
14 004 583	UNEDIC ZCP 06-10-25	EUR	13 745 105.93	0.70
5 209 705	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-10-25	EUR	5 200 854.80	0.27
5 041 650	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-10-25	EUR	5 033 983.13	0.26
5 601 833	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	5 592 822.91	0.29
2 800 917	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	2 796 411.45	0.14
5 881 925	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	5 863 324.65	0.30
2 800 917	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	2 796 132.59	0.14
6 722 200	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	6 710 718.23	0.34
	Germany/Allemagne		67 385 220.18	3.44
2 800 917	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-05-26	EUR	2 755 862.97	0.14
3 361 100	LANDESBANK LAND BADEN WUERT ZCP 31-03-26	EUR	3 318 724.09	0.17
39 212 832	SMBC BANK EU AG ZCP 19-12-25	EUR	39 021 485.31	1.99
22 407 333	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS ZCP 29-10-25	EUR	22 289 147.81	1.14
	Ireland/Irlande		86 456 793.07	4.41
39 212 832	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 08-12-25	EUR	39 012 359.80	1.99
5 601 833	OPUSALPHA FUNDING ZCP 20-10-25	EUR	5 571 173.19	0.28
8 402 750	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 09-10-25	EUR	8 358 879.10	0.43
11 203 666	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 17-11-25	EUR	11 144 288.06	0.57
22 407 333	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-10-25	EUR	22 370 092.92	1.14
	Italy/Italie		64 272 087.60	3.28
11 203 666	ENI ZCP 05-12-25	EUR	11 146 330.60	0.57
33 610 999	ENI ZCP 17-10-25	EUR	33 553 343.17	1.71
19 606 416	ENI ZCP 23-10-25	EUR	19 572 413.83	1.00
	Luxembourg		75 795 901.64	3.87
8 402 750	CORELUX S A ZCP 07-01-26	EUR	8 344 619.75	0.43
42 013 749	CORELUX S A ZCP 20-01-26	EUR	41 722 676.38	2.13
2 800 917	CORELUX S A ZCP 22-10-25	EUR	2 791 354.30	0.14
11 203 666	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT C ZCP 04-12-25	EUR	11 149 205.85	0.57
14 004 583	VERTO CAPITAL I ZCP 07-11-25	USD	11 788 045.36	0.60
	Spain/Espagne		11 048 417.30	0.56
11 203 666	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH ZCP 08-01-26	EUR	11 048 417.30	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Sweden/Suède		5 489 767.03	0.28
5 601 833	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	5 489 767.03	0.28
	United Kingdom/Royaume-Uni		152 532 138.55	7.79
16 805 500	BANK OF CHINA LONDON ZCP 05-11-25	EUR	16 611 319.31	0.85
8 402 750	BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-11-25	EUR	8 359 078.28	0.43
22 407 333	BARCLAYS BK ZCP 20-10-25	EUR	22 367 288.02	1.14
14 004 583	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 28-11-25	EUR	13 859 612.57	0.71
30 810 083	INDUSTRIAL BANK OF KOREA LONDON BRANCH ZCP 17-11-25	EUR	30 597 956.13	1.56
19 046 233	LAND SECURITIES ZCP 08-10-25	USD	16 087 870.11	0.82
14 004 583	LAND SECURITIES ZCP 20-11-25	USD	11 788 786.68	0.60
19 102 251	LAND SECURITIES ZCP 26-11-25	USD	16 080 559.48	0.82
11 203 666	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	11 207 137.85	0.57
5 601 833	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 15-10-25	EUR	5 572 530.12	0.28
	United States of America/États-Unis		31 221 753.32	1.59
11 203 666	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 06-10-25	EUR	11 120 856.39	0.57
5 601 833	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-10-25	EUR	5 561 921.16	0.28
14 564 766	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 31-10-25	EUR	14 538 975.77	0.74
Floating rate notes/Obligations à taux variables			50 420 616.96	2.57
	France		27 997 021.96	1.43
5 601 833	AFD OISEST+0.11% 17-11-25	EUR	5 587 022.84	0.29
22 407 333	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% 30-01-26	EUR	22 409 999.12	1.14
	Jersey		22 423 595.00	1.14
22 407 333	THE ROYAL BK SCOTLAND INT OISEST+0.39% 16-02-26	EUR	22 423 595.00	1.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures					4 726 332.84	0.24
Futures on index/Futures sur indices						
AMSTERDAM INDEX 10/25	(34)	Citibank NA (London)	EUR	6 410 904.00	(207 264.00)	(0.01)
CAC40 10 EURO 10/25	(74)	Citibank NA (London)	EUR	5 842 995.60	6 116.17	0.00
DAX INDEX GERMANY 12/25	(23)	Citibank NA (London)	EUR	13 731 414.00	(54 650.00)	(0.00)
DJIA MINI FUTURE-CBT 12/25	(81)	Citibank NA (London)	USD	15 992 464.21	(172 482.48)	(0.01)
EM RUSS 2000 12/25	109	Citibank NA (London)	USD	11 389 340.43	177 997.22	0.01
EURO STOXX 50 12/25	(285)	Citibank NA (London)	EUR	15 760 386.00	(306 330.39)	(0.02)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 10/25	1 053	Citibank NA (London)	USD	13 570 087.17	36 091.50	0.00
FTSE 100 INDEX 12/25	(31)	Citibank NA (London)	GBP	3 321 073.90	(25 040.10)	(0.00)
FTSE MIB INDEX 12/25	(9)	Citibank NA (London)	EUR	1 922 639.40	7 470.00	0.00
FTSE TAIWAN 10/25	217	Citibank NA (London)	USD	15 711 169.36	(266 232.92)	(0.01)
HANG SENG INDEX 10/25	235	Citibank NA (London)	HKD	34 516 826.73	771 887.33	0.04
KOSPI 200 INDEX(KSE) 12/25	506	Citibank NA (London)	KRW	36 373 520.61	2 950 365.73	0.15
MSCI EMG MKT 12/25	404	Citibank NA (London)	USD	23 140 604.26	341 133.85	0.02
NASDAQ 100 E-MIN 12/25	(79)	Citibank NA (London)	USD	33 186 709.96	(736 840.99)	(0.04)
NIKKEI 225 (OSAKA) 12/25	(83)	Citibank NA (London)	JPY	21 491 444.93	(722 496.42)	(0.04)
S&P/TSE CAN 60 INDEX 12/25	1	Citibank NA (London)	CAD	216 591.84	5 114.69	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 12/25	(85)	Citibank NA (London)	USD	24 192 302.13	(338 914.89)	(0.02)
SPI 200 INDEX (SFE) 12/25	(67)	Citibank NA (London)	AUD	8 359 906.62	33 915.95	0.00
SWISS MARKET INDEX 12/25	(73)	Citibank NA (London)	CHF	9 443 944.06	51 537.68	0.00
TOPIX (OSE) 12/25	98	Citibank NA (London)	JPY	17 719 413.20	160 315.59	0.01
Futures on bonds/Futures sur obligations						
AUSTR 10YR BOND 12/25	1 732	Citibank NA (London)	AUD	97 214 538.48	(339 923.13)	(0.02)
CAN 10YR BOND (MSE) 12/25	1 293	Citibank NA (London)	CAD	80 124 241.85	2 143 268.70	0.11
EURO BTP FUTURE -EUX 12/25	879	Citibank NA (London)	EUR	90 879 810.00	319 796.37	0.02
EURO BUND FUTURE 12/25	848	Citibank NA (London)	EUR	84 485 392.00	42 400.00	0.00
EURO BUXL FUTURE 12/25	339	Citibank NA (London)	EUR	31 322 922.00	230 520.00	0.01
EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/25	708	Citibank NA (London)	EUR	68 442 360.00	240 720.00	0.01
JPN 10 YEARS BOND 12/25	241	Citibank NA (London)	JPY	130 003 693.90	(1 833 228.74)	(0.09)
KOREA 10YR BOND 12/25	499	Citibank NA (London)	KRW	30 633 138.90	(366 247.70)	(0.02)
LONG GILT FUT 12/25	1 021	Citibank NA (London)	GBP	103 721 340.50	479 617.32	0.02
US 10 YEARS NOTE 12/25	327	Citibank NA (London)	USD	27 770 788.09	165 239.36	0.01
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/25	528	Citibank NA (London)	USD	45 356 323.40	603 829.79	0.03
US TREASURY BOND 12/25	324	Citibank NA (London)	USD	27 793 685.11	792 765.96	0.04
US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	165	Citibank NA (London)	USD	14 027 387.23	535 881.39	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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

						(4 734 406.87)	(0.24)
EUR	16 354 988.43	Nomura International Plc	08/10/2025	USD	19 046 232.85	148 788.60	0.01
AUD	3 187 800.30	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	1 803 486.37	(6 628.79)	(0.00)
CHF	326 794 801.30	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	350 431 349.47	(568 335.75)	(0.03)
EUR	1 788 502.65	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	AUD	3 187 800.30	(8 359.86)	(0.00)
EUR	4 857 103.70	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	4 530 276.32	7 034.70	0.00
EUR	2 320 718.63	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	2 024 897.38	2 510.65	0.00
EUR	3 115 758.26	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	JPY	541 261 430.00	(5 405.00)	(0.00)
EUR	5 745 715.49	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	6 779 173.85	(18 895.18)	(0.00)
GBP	312 771 035.64	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	361 025 740.35	(2 948 734.67)	(0.15)
JPY	8 427 632 316.00	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	48 733 333.90	(135 645.83)	(0.01)
SGD	30 812 531.26	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	20 490 171.90	(143 432.46)	(0.01)
USD	587 503 030.16	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	500 003 072.81	(426 217.77)	(0.02)
EUR	6 126 457.14	Société Générale SA	21/10/2025	CNH	51 000 000.00	35 419.61	0.00
EUR	189 171 793.03	Citigroup Global Markt Ltd	27/10/2025	USD	223 600 000.00	(838 834.42)	(0.04)
GBP	30 100 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	27/10/2025	EUR	34 428 400.48	10 838.16	0.00
CAD	9 900 000.00	Nomura International Plc	27/10/2025	EUR	6 067 195.11	(13 496.80)	(0.00)
EUR	5 201 054.30	Nomura International Plc	27/10/2025	AUD	9 300 000.00	(38 423.30)	(0.00)
EUR	33 324 094.52	Nomura International Plc	27/10/2025	JPY	5 800 000 000.00	(139 214.63)	(0.01)
EUR	17 046 618.64	Société Générale SA	27/10/2025	CHF	15 900 000.00	12 987.78	0.00
EUR	12 063 029.88	Nomura International Plc	07/11/2025	USD	14 004 582.98	162 289.44	0.01
EUR	11 921 603.46	Nomura International Plc	20/11/2025	USD	14 004 582.98	48 350.40	0.00
EUR	16 306 071.38	Nomura International Plc	26/11/2025	USD	19 102 251.18	128 998.25	0.01

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Notional	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR								

Credit Default Swaps (CDS)

							32 671 405.97	1.67
CDS Index							32 671 405.97	1.67
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Citibank NA	183 587 826.20	20/06/2030	EUR	Sell	5.00	19 766 774.33	1.01
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Citibank NA	183 587 826.20	20/06/2030	EUR	Buy	5.00	(19 766 774.33)	(1.01)
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	234 160 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	3 089 362.01	0.16
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citibank NA	43 290 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	2 935 963.41	0.15
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	27 850 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	(367 435.65)	(0.02)
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	206 310 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	(2 721 926.35)	(0.14)
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citibank NA	185 240 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	12 563 129.17	0.64
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Citibank NA	195 460 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	5.00	20 790 735.39	1.06
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	194 080 000.00	20/12/2030	USD	Sell	1.00	(3 618 422.01)	(0.18)

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Excess Return Swap/Excess Return Swap						6 641 217.31	0.34
Performance of LOIM US No fixed amount Intraday Trend Index		UBS AG, LONDON BRANCH	15/05/2026	USD	42 700 00.00	(443 490.76)	(0.02)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures <i>Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500</i>							
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	29/05/2026	USD	186 308 124.63	4 136 023.99	0.21
This strategy is composed of commodity futures contracts <i>Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières</i>							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/12/2025	USD	42 620 000.00	(775 608.98)	(0.04)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500							
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2025	EUR	73 843 185.00	2 479 841.73	0.13
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on Euro Stoxx 50, delta hedged with Euro Stoxx 50 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles Cette stratégie consiste en : - une réplique synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur l'Euro Stoxx 50, couverte en delta avec des contrats à terme Euro Stoxx 50 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward à un an sur la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							

Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2025	USD	87 622 320.00	1 385 011.54	0.07
--	--------------------	----------------------------	------------	-----	---------------	--------------	------

This strategy consists to :

- a synthetic down-variance swap replication using listed put options on S&P500, delta hedged with S&P500 futures;
- a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles;
- a long exposure to a 1y forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles

Cette stratégie consiste en :

- une réplique synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur le S&P 500, couverte en delta avec des contrats à terme S&P 500 ;
- une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta ;
- une exposition longue à une position forward 1 an sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta

Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	12/12/2025	USD	17 043 529.00	(253 522.18)	(0.01)
---	--	----------------------	------------	-----	---------------	--------------	--------

This strategy consists to a synthetic VIX call option replication using VIX futures and S&P500 futures

Cette stratégie consiste en une réplique synthétique d'une option d'achat VIX à l'aide de contrats à terme sur le VIX et de contrats à terme sur le S&P 500

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.24%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	22/09/2026	USD	34 040 281.70	(220 057.06)	(0.01)
This strategy is composed of commodity futures contracts <i>Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières</i>							
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2026	USD	8 090 000.00	26 228.21	0.00
This strategy consists to a long exposure to a 3-month forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles <i>Cette stratégie consiste à une exposition longue à une position forward à trois mois sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta</i>							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2026	EUR	7 490 000.00	306 790.81	0.02
---	-----------------	----------------------	------------	-----	--------------	------------	------

This strategy consists to a long exposure to a 3-month forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles
 Cette stratégie consiste à une exposition longue à une position forward à trois mois sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							

Inflation Swap (IFS)/Inflation Swap (IFS)						(532 424.70)	(0.03)
101 320 000.00	EUR	15/09/2035	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.00%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150935	(195 431.33)	0.01
120 890 000.00	USD	15/09/2035	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.59%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA 150935	(284 022.28)	(0.02)
36 840 000.00	GBP	15/09/2035	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	3.22%	UKRPI RETAIL PRICE 150935	(52 971.09)	0.00

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



LO Funds - All Roads Growth

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 645 536 513.45)	(2)	702 426 312.84
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		114 013 185.39
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 605 415.18
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 270 564.67
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		623 241.12
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	3 579 350.61
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	5 076 228.43
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	25 003 857.14
		857 598 155.38
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		5 057 807.41
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	493 895.22
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	116 693.30
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		513 275.10
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 594 361.50
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>	(2)	407 480.14
		8 183 512.67
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		849 414 642.71

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		924 624 501.28
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	6 300 242.50
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	10 915 559.83
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		43 474 667.68
Bank interest/Intérêts bancaires		5 197 600.17
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 983.65
Other income/Autres revenus		245 021.33
		66 135 075.16
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	6 067 367.80
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	129 448.72
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 427 870.79
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 469 168.54
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	981 941.61
		10 075 797.46
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		56 059 277.70
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	28 603 930.53
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(48 386 457.76)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(64 691 262.09)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(24 199 095.56)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	17 639 437.57
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(34 974 169.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	3 470 922.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	7 433 513.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(1 901 448.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	6 108 041.96
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	2 786 623.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS	(2)	(2 056 953.43)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(19 133 469.93)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(977 993.77)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(55 098 394.87)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		849 414 642.71

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	112 510.2490	764 584.0480	735 395.1710	141 699.1260
P - CHF - Hedged - Capitalisation	72 745.0000	44 864.0160	98 558.1630	19 050.8530
P - EUR - Capitalisation	259 602.6100	282 166.5190	150 256.9280	391 512.2010
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	183 608.6260	85 499.3220	25 369.9230	243 738.0250
R X2 - USD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	272 095.7780	475 784.1220	95 519.4700	652 360.4300
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 458 712.1130	963 018.3330	1 188 124.4330	3 233 606.0130
N - USD - Hedged - Distribution	392 834.3670	1 217 539.8980	153 048.0000	1 457 326.2650
N - CHF - Hedged - Capitalisation	858 592.3440	260 485.8040	183 065.7410	936 012.4070
N - EUR - Capitalisation	3 568 538.9020	1 311 138.4500	1 668 589.9510	3 211 087.4010
N - EUR - Distribution	243 632.6890	0.0000	171 124.6890	72 508.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	115 245.1210	0.0000	10 358.2620	104 886.8590
N - AUD - Hedged - Capitalisation	256 009.0020	0.0000	0.0000	256 009.0020
I - USD - Hedged - Capitalisation	15 850 123.8040	843 716.9140	3 078 271.4050	13 615 569.3130
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 009 281.8600	125 606.0000	899 992.5760	1 234 895.2840
I - EUR - Capitalisation	966 296.0000	266 044.8830	635 568.0000	596 772.8830
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	405 145.3460	0.0000	505 145.3460
S - CHF - Hedged - Capitalisation	8 223 706.4620	399 534.0000	752 297.4620	7 870 943.0000
S - EUR - Capitalisation	3 724 193.0000	272 307.1520	3 724 193.0000	272 307.1520
M - USD - Hedged - Capitalisation	878 439.6840	806 790.9000	503 857.4720	1 181 373.1120
M - USD - Hedged - Distribution	48 660.5350	1 000.0000	29 436.5410	20 223.9940
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	36 600.5550	0.0000	285.0000	36 315.5550
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	13 672 716.7280	4 568 833.4230	4 266 925.7170	13 974 624.4340
M X8 - USD - Hedged - Distribution	120 783.0000	0.0000	120 783.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	772 149.9260	156 387.9140	270 046.3590	658 491.4810
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	15 171.9740	0.0000	15 171.9740
M - EUR - Capitalisation	848 371.2280	406 743.5360	164 122.5200	1 090 992.2440
M - EUR - Distribution	338 225.1490	43 076.2980	66 929.8510	314 371.5960
M X1 - EUR - Capitalisation	825 510.3080	118 960.7170	139 367.0000	805 104.0250
M X1 - EUR - Distribution	268 042.5660	115 609.8650	35 664.8340	347 987.5970
M X8 - EUR - Capitalisation	168 135.0000	24 248.5120	171 541.5120	20 842.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	1 138 480.2110	625 913.3810	509 653.8170	1 254 739.7750

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 247 821.45	1 734 263.59	1 506 981.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8633	15.4143	13.0107
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	247 472.41	960 025.03	572 760.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9901	13.1971	11.6212
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 551 792.82	3 649 876.81	3 606 824.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1804	14.0595	12.0698
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 919 894.53	2 140 507.54	306 039.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9796	11.6580	9.8549
R X2 - USD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 749 547.54	2 909 996.20	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3463	10.6947	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 981 149.23	54 604 533.75	6 027 179.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3845	15.7875	13.2143
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 296 144.89	6 010 946.08	6 321 867.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2994	15.3015	13.1423
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 012 228.77	12 024 747.20	6 288 209.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9018	14.0052	12.2296
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 930 169.55	53 462 326.52	67 177 977.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2379	14.9816	12.7538
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 026 964.88	3 518 282.76	3 608 676.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1635	14.4409	12.6196
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 070 752 987	1 185 842 930	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 209	10 290	0
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 120 481.92	3 032 487.77	2 510 407.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1890	11.8452	10.0715
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	226 104 850.41	253 520 467.28	182 816 114.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6063	15.9949	13.3825
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 222 847.33	28 220 246.43	31 941 090.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9468	14.0449	12.2594

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 118 413.41	14 510 401.87	16 758 063.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2795	15.0165	12.7784
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 205 784 525	1 037 492 713	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 306	10 375	0
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	102 595 761.23	107 055 902.49	73 903 027.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0347	13.0180	11.2691
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 458 207.22	59 646 762.19	54 543 957.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3720	16.0160	13.5163
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 389 279.97	13 914 999.41	5 812 021.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4125	15.8406	13.2806
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	308 432.24	742 504.58	501 487.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2508	15.2589	13.0982
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	611 656.03	591 682.13	498 301.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8428	16.1659	13.4783
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	228 695 248.09	215 677 015.04	140 191 764.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3650	15.7743	13.2078
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 905 165.65	3 238 902.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	15.7735	13.2078
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 022 834.46	10 676 525.98	4 127 590.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7023	13.8270	12.0940
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	207 890.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7023	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 390 451.13	12 551 759.49	7 203 101.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0234	14.7951	12.6159
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 089 773.99	4 487 168.12	3 242 317.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0094	13.2668	11.5894
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 445 973.84	12 497 937.80	15 096 273.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4588	15.1397	12.8382

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 603 974.00	3 616 617.57	3 436 147.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2303	13.4927	11.7872
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	317 206.27	2 516 780.07	2 005 442.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2196	14.9688	12.7474
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 801 070 928	11 711 339 426	6 115 441 356
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 202	10 287	9 124

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			702 426 312.84	82.70
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>			454 333 518.92	53.49
Equities/ <i>Actions</i>			314 166 788.24	36.99
Australia/Australie			17 780 746.73	2.09
290 299	ATLAS ARTERIA	AUD	803 952.78	0.09
147 277	BRAMBLES LTD	AUD	2 060 108.63	0.24
26 518	COLES GROUP LTD	AUD	348 348.36	0.04
41 872	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	3 941 699.88	0.46
183 270	FORTESCUE LTD	AUD	1 930 953.27	0.23
12 570	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	1 555 023.04	0.18
91 499	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	2 278 508.05	0.27
513 629	PILBARA MINERALS LTD	AUD	730 051.65	0.09
29 447	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	341 980.16	0.04
5 290	RIO TINTO LTD	AUD	364 104.29	0.04
313 015	SCENTRE GROUP	AUD	720 325.56	0.08
34 166	SUNCORP GROUP LTD	AUD	390 424.52	0.05
133 344	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	1 732 091.89	0.20
73 590	WORLEY LTD	AUD	583 174.65	0.07
Canada			8 630 553.95	1.02
10 481	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	1 502 689.09	0.18
34 683	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1 909 060.60	0.22
38 489	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	1 967 414.36	0.23
4 295	THOMSON REUTERS CORP	CAD	567 710.26	0.07
39 428	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	2 683 679.64	0.32
Finland/Finlande			915 788.53	0.11
224 513	NOKIA OYJ	EUR	915 788.53	0.11
France			21 602 939.64	2.54
48 195	AXA SA	EUR	1 958 644.80	0.23
76 793	BUREAU VERITAS SA	EUR	2 045 765.52	0.24
13 787	CAPGEMINI SE	EUR	1 703 383.85	0.20
29 256	CARREFOUR SA	EUR	377 256.12	0.04
7 795	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	714 489.70	0.08
30 282	DANONE	EUR	2 245 713.12	0.26
534	HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 112 322.00	0.13
21 056	LEGRAND SA	EUR	2 960 473.60	0.35
5 528	PUBLICIS GROUPE	EUR	451 527.04	0.05
28 135	SANOFI	EUR	2 210 004.25	0.26
17 837	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 238 071.20	0.50
16 556	TOTALENERGIES SE	EUR	856 441.88	0.10
8 149	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	728 846.56	0.09
Germany/Allemagne			28 938 872.61	3.41
5 676	ADIDAS AG	EUR	1 018 274.40	0.12
14 662	ALLIANZ SE-REG	EUR	5 240 198.80	0.62
6 236	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	532 803.84	0.06
13 237	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3 019 359.70	0.36
71 105	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2 062 756.05	0.24
71 088	E.ON SE	EUR	1 138 474.32	0.13
23 920	MERCK KGAA	EUR	2 618 044.00	0.31
28 611	SAP SE	EUR	6 520 446.90	0.77

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
11 440	SIEMENS AG-REG	EUR	2 622 048.00	0.31
15 552	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1 546 179.84	0.18
56 938	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2 620 286.76	0.31
	Ireland/Irlande		7 244 768.72	0.85
10 260	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2 153 290.21	0.25
5 415	APTIV PLC	USD	397 345.79	0.05
29 721	EXPERIAN PLC	GBP	1 267 433.11	0.15
7 789	LINDE PLC	USD	3 148 744.68	0.37
774	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	277 954.93	0.03
	Italy/Italie		10 214 717.14	1.20
95 630	ENEL SPA	EUR	771 351.58	0.09
208 078	ENI SPA	EUR	3 093 287.55	0.36
191 071	INTESA SANPAOLO	EUR	1 072 672.59	0.13
21 700	MONCLER SPA	EUR	1 082 179.00	0.13
213 346	SNAM SPA	EUR	1 091 904.83	0.13
1 508 802	TELECOM ITALIA SPA	EUR	671 869.53	0.08
71 131	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	614 429.58	0.07
28 184	UNICREDIT SPA	EUR	1 817 022.48	0.21
	Japan/Japon		37 488 742.68	4.41
31 200	ADVANTEST CORP	JPY	2 634 012.93	0.31
161 700	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	1 654 460.41	0.19
228 300	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2 105 655.28	0.25
35 800	BRIDGESTONE CORP	JPY	1 412 773.25	0.17
14 800	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	282 729.37	0.03
67 600	DENSO CORP	JPY	831 901.59	0.10
3 200	DISCO CORP	JPY	857 673.52	0.10
22 200	EISAI CO LTD	JPY	636 460.92	0.07
14 400	FAST RETAILING CO LTD	JPY	3 737 546.09	0.44
24 400	ITOCHU CORP	JPY	1 184 777.95	0.14
170 700	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	2 429 719.60	0.29
54 800	KAO CORP	JPY	2 037 198.20	0.24
214 100	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	2 674 246.63	0.31
80 300	KOMATSU LTD	JPY	2 387 761.42	0.28
172 200	LY CORP	JPY	472 451.26	0.06
40 200	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	881 004.37	0.10
120 800	NIKON CORP	JPY	1 200 830.52	0.14
81 400	NITTO DENKO CORP	JPY	1 649 766.41	0.19
60 500	OLYMPUS CORP	JPY	652 311.22	0.08
16 600	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	761 746.53	0.09
8 900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	958 316.12	0.11
77 900	SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	73 621.89	0.01
77 900	SONY GROUP CORP	JPY	1 911 924.69	0.23
30 600	TERUMO CORP	JPY	430 794.92	0.05
20 000	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3 038 093.15	0.36
25 000	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	590 964.44	0.07
	Netherlands/Pays-Bas		16 886 473.31	1.99
346 645	AEGON LTD	EUR	2 368 278.64	0.28
11 911	AIRBUS SE	EUR	2 351 231.40	0.28
14 569	AKZO NOBEL N.V.	EUR	882 881.40	0.10
824	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	420 899.20	0.05
5 968	ASML HOLDING NV	EUR	4 942 100.80	0.58
1 328	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	1 094 147.68	0.13
13 244	ASR NEDERLAND NV	EUR	765 238.32	0.09
31 118	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	716 958.72	0.08
38 977	PROSUS NV	EUR	2 336 281.38	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
128 237	STELLANTIS NV	EUR	1 008 455.77	0.12
	Spain/Espagne		1 259 794.18	0.15
41 469	BANCO SANTANDER SA	EUR	367 995.91	0.04
55 374	IBERDROLA SA	EUR	891 798.27	0.10
	Switzerland/Suisse		15 009 042.54	1.77
11 760	ALCON INC	CHF	745 464.62	0.09
7 057	AMRIZE LTD	CHF	289 798.61	0.03
1 992	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	323 032.79	0.04
13 994	HOLCIM LTD	CHF	1 008 029.05	0.12
4 621	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	428 956.92	0.05
54 504	NESTLE SA-REG	CHF	4 260 156.47	0.50
46 876	NOVARTIS AG-REG	CHF	5 020 297.50	0.59
1 099	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	305 535.75	0.04
6 591	SWISS RE AG	CHF	1 036 750.87	0.12
45 751	UBS GROUP AG-REG	CHF	1 591 019.96	0.19
	United Kingdom/Royaume-Uni		18 263 999.82	2.15
280 128	AVIVA PLC	GBP	2 201 097.41	0.26
20 108	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	1 547 203.64	0.18
66 173	DIAGEO PLC	GBP	1 346 129.26	0.16
58 281	GSK PLC	GBP	1 051 368.41	0.12
612 949	KINGFISHER PLC	GBP	2 167 934.88	0.26
82 711	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	551 533.02	0.06
105 963	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	739 118.63	0.09
17 175	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 125 190.77	0.13
23 671	RELX PLC	GBP	964 685.46	0.11
26 037	RELX PLC	EUR	1 061 788.86	0.13
69 701	SCHRODERS PLC	GBP	300 270.12	0.04
27 254	SHELL PLC	EUR	830 293.11	0.10
6 269	SPIRAX GROUP PLC	GBP	489 496.28	0.06
13 184	SSE PLC	GBP	263 060.68	0.03
122 820	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1 613 349.34	0.19
422 912	VODAFONE GROUP PLC	GBP	417 485.08	0.05
19 089	WHITBREAD PLC	GBP	704 245.88	0.08
211 140	WPP PLC	GBP	889 748.99	0.10
	United States of America/États-Unis		129 114 905.50	15.20
2 791	ADOBE INC	USD	837 893.83	0.10
9 922	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1 366 196.07	0.16
4 311	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	277 958.60	0.03
5 986	ALBEMARLE CORP	USD	413 059.47	0.05
20 560	ALPHABET INC-CL A	USD	4 253 732.77	0.50
19 189	ALPHABET INC-CL C	USD	3 977 430.60	0.47
32 363	AMAZON.COM INC	USD	6 047 611.84	0.71
2 973	AMERICAN EXPRESS CO	USD	840 435.47	0.10
4 237	AMGEN INC	USD	1 017 601.19	0.12
39 785	APPLE INC	USD	8 621 663.45	1.02
11 586	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 018 823.52	0.24
991	APPROVIN CORP-CLASS A	USD	606 019.69	0.07
8 139	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	1 338 051.60	0.16
22 645	BANK OF AMERICA CORP	USD	994 260.04	0.12
2 711	BIOGEN INC	USD	323 197.34	0.04
15 061	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1 251 408.88	0.15
16 595	BROADCOM INC	USD	4 659 452.30	0.55
18 499	CARNIVAL CORP	USD	455 154.12	0.05
7 898	CARRIER GLOBAL CORP	USD	401 285.62	0.05
368	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	289 899.44	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
735	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	306 748.34	0.04
24 208	CVS HEALTH CORP	USD	1 553 226.49	0.18
1 647	DEERE & CO	USD	640 942.31	0.08
4 072	DEXCOM INC	USD	233 195.64	0.03
7 550	EBAY INC	USD	584 402.13	0.07
2 866	ELEVANCE HEALTH INC	USD	788 137.80	0.09
30 511	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	1 018 418.23	0.12
3 632	GENERAL ELECTRIC	USD	929 853.82	0.11
8 600	GLOBALFOUNDRIES INC	USD	262 318.30	0.03
1 170	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	792 961.28	0.09
9 928	HASBRO INC	USD	640 884.09	0.08
2 869	HERSHEY CO/THE	USD	456 720.38	0.05
67 296	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	1 406 629.58	0.17
15 508	HOWMET AEROSPACE INC	USD	2 589 901.99	0.30
27 151	INGERSOLL-RAND INC	USD	1 909 119.68	0.22
78 256	INTEL CORP	USD	2 234 458.55	0.26
30 130	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	715 683.66	0.08
1 594	INTUIT INC	USD	926 432.80	0.11
15 054	JOHNSON & JOHNSON	USD	2 375 585.26	0.28
11 074	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2 972 827.08	0.35
14 703	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	2 188 807.46	0.26
104 652	KINDER MORGAN INC	USD	2 521 445.21	0.30
5 963	LAM RESEARCH CORP	USD	679 528.26	0.08
7 997	LOWE'S COS INC	USD	1 710 405.17	0.20
5 737	MASTERCARD INC - A	USD	2 777 245.08	0.33
5 338	MERCK & CO. INC.	USD	381 292.20	0.04
5 971	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3 731 900.41	0.44
335	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	349 999.45	0.04
21 949	MICROSOFT CORP	USD	9 675 306.00	1.14
36 738	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1 953 210.94	0.23
1 408	MOODY'S CORP	USD	570 964.97	0.07
21 285	NASDAQ INC	USD	1 602 262.34	0.19
1 506	NETFLIX INC	USD	1 536 658.31	0.18
5 811	NEWMONT CORP-CDI	AUD	423 529.95	0.05
7 488	NIKE INC -CL B	USD	444 372.97	0.05
70 431	NVIDIA CORP	USD	11 183 843.39	1.32
5 180	ORACLE CORP	USD	1 239 849.53	0.15
9 381	PALANTIR TECHN-A	USD	1 456 410.23	0.17
9 860	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1 708 675.06	0.20
6 495	PEPSICO INC	USD	776 304.51	0.09
13 829	PFIZER INC	USD	299 883.34	0.04
8 198	PROLOGIS INC	USD	799 008.48	0.09
17 876	QUALCOMM INC	USD	2 530 937.33	0.30
618	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	295 730.09	0.03
6 200	RTX CORP	USD	882 932.77	0.10
10 856	STATE STREET CORP	USD	1 071 833.67	0.13
5 209	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	1 145 359.35	0.13
10 226	TESLA INC	USD	3 870 388.70	0.46
2 944	THE CIGNA GROUP	USD	722 219.57	0.09
5 951	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	496 186.78	0.06
3 949	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 160 501.87	0.14
27 970	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 046 197.02	0.12
12 744	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3 702 592.95	0.44
7 992	WELLS FARGO & CO	USD	570 118.67	0.07
13 244	WEYERHAEUSER CO	USD	279 420.22	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
410	Uruguay MERCADOLIBRE INC	USD	815 442.89	0.10
			815 442.89	0.10
Bonds/Obligations			50 196 868.44	5.91
1 804 917	Australia/Australie AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.652% 20-01-26	EUR	1 812 634.29	0.21
			1 812 634.29	0.21
2 439 077	Chile/Chili CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 20-01-26	EUR	2 433 331.35	0.29
			2 433 331.35	0.29
41 150 000	China/Chine CHINA GOVERNMENT BOND 2.35% 25-02-34	CNY	5 131 850.22	0.60
			5 131 850.22	0.60
813 026	Denmark/Danemark NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	817 962.60	0.10
			817 962.60	0.10
1 723 615	France ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.25% 11-11-25	EUR	11 791 899.06	1.39
3 252 103	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	1 725 952.58	0.20
813 026	BPCE ZCP 25-06-26	EUR	3 221 147.14	0.38
1 626 051	DEPT DE SEINE-ET-MARNE 1.35% 04-03-26	EUR	1 249 924.27	0.15
3 967 566	MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 5.75% 22-10-25	EUR	1 617 479.28	0.19
			3 977 395.79	0.47
1 626 051	Hungary/Hongrie INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 0% 16-10-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	EUR	406 512.86	0.05
			406 512.86	0.05
2 439 077	Italy/Italie LEASYS 3.174% 09-10-25 EMTN	EUR	2 443 978.79	0.29
			2 443 978.79	0.29
2 276 472	Netherlands/Pays-Bas ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	2 284 948.70	0.27
			2 284 948.70	0.27
1 739 875	Norway/Norvège SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	1 720 468.15	0.20
			1 720 468.15	0.20
813 026	Sweden/Suède SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 04-11-25	EUR	1 907 656.44	0.22
1 083 926	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	813 922.43	0.10
			1 093 734.01	0.13
1 626 051	Switzerland/Suisse UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	1 612 680.14	0.19
			1 612 680.14	0.19
1 626 051	United Kingdom/Royaume-Uni BP CAP MK 2.213% 25-09-26 EMTN	EUR	15 554 921.04	1.83
5 528 575	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH 0.2% 15-01-26	EUR	1 627 041.15	0.19
1 626 051	NATL WESTMINSTER BANK 0.125% 18-06-26	EUR	5 491 005.01	0.65
1 256 613	UBS AG LONDON BRANCH 0.01% 31-03-26	EUR	1 602 794.91	0.19
5 609 877	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	1 243 562.42	0.15
			5 590 517.55	0.66
2 276 472	United States of America/États-Unis IBM INTL BUSINESS MACHINES 2.875% 07-11-25	EUR	2 278 024.80	0.27
			2 278 024.80	0.27
Floating rate notes/Obligations à taux variables			52 302 120.02	6.16
2 439 077	Australia/Australie MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	2 438 317.12	0.29
			2 438 317.12	0.29
3 252 103	Canada NATL BANK OF CANADA OISEST+0.33% 02-10-26	EUR	5 687 413.73	0.67
2 439 077	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	3 247 828.46	0.38
			2 439 585.27	0.29
1 463 446	Finland/Finlande AKTIA OYJ E3R+1.15% 03-02-26	EUR	4 720 994.30	0.56
3 252 103	OP CORPORATE BANK E3R+0.48% 21-11-25	EUR	1 466 737.42	0.17
			3 254 256.88	0.38

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	France		13 362 807.79	1.57
2 926 893	GRAND DELTA HABITAT E3R+0.4% 12-01-26	EUR	2 931 901.07	0.35
2 764 287	SG E3R+0.5% 19-01-26 EMTN	EUR	2 767 176.17	0.33
3 577 313	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 10-03-26	EUR	3 585 761.90	0.42
4 065 129	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	4 077 968.65	0.48
	Germany/Allemagne		3 093 671.49	0.36
650 421	LANDESBANK LAND BADEN WUERT E3R+0.6% 28-11-25	EUR	650 899.25	0.08
2 439 077	LANDESBANK SAAR E3R+0.55% 30-01-26	EUR	2 442 772.24	0.29
	Italy/Italie		7 860 836.37	0.93
3 252 103	LEASYS E3R+0.37% 22-09-26 EMTN	EUR	3 255 616.77	0.38
4 596 847	LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	4 605 219.60	0.54
	Netherlands/Pays-Bas		1 626 934.61	0.19
1 626 051	NIBC BANK NV E3R+1.45% 27-10-25	EUR	1 626 934.61	0.19
	Singapore/Singapour		2 442 908.35	0.29
2 439 077	DBS BANK ESTR3R+0.27% 04-12-25	EUR	2 442 908.35	0.29
	United Kingdom/Royaume-Uni		9 835 916.80	1.16
2 276 472	NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.6% 09-01-26	EUR	2 279 305.52	0.27
3 252 103	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH ESTR3R+0.27% 20-03-26	EUR	3 252 772.47	0.38
2 439 077	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	2 443 776.00	0.29
1 862 317	UBS AG LONDON BRANCH E6R+0.0% 26-11-25	EUR	1 860 062.81	0.22
	United States of America/États-Unis		1 232 319.46	0.15
1 219 539	JEFFERIES FINANCIAL GROUP E3R+1.5% 19-06-26	EUR	1 232 319.46	0.15
Rights/Droits			21.12	0.00
	Italy/Italie		21.12	0.00
1 508 802	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI RTS 15-09-25	EUR	21.12	0.00
Structured products/Produits structurés			37 667 721.10	4.43
	Luxembourg		26 285 360.98	3.09
13 008 412	CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	EUR	13 302 492.72	1.57
3 252 103	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	3 226 559.59	0.38
6 504 206	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP E1R+0.3% 27-02-26	EUR	6 504 205.78	0.77
3 252 103	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	3 252 102.89	0.38
	Netherlands/Pays-Bas		11 382 360.12	1.34
8 130 257	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ESTR3R+0.15% 13-10-25	EUR	8 130 257.23	0.96
3 252 103	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.5% 09-01-26	EUR	3 252 102.89	0.38
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			248 092 793.92	29.21
Bonds/Obligations			233 457 135.51	27.48
	Australia/Australie		4 023 920.31	0.47
4 065 129	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA ZCP 17-02-26	EUR	4 023 920.31	0.47
	Belgium/Belgique		12 624 343.99	1.49
5 691 180	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 24-11-25	EUR	5 672 012.54	0.67
6 992 021	KBC BANK ZCP 08-12-25	EUR	6 952 331.45	0.82
	Cayman Islands/Îles Caïmans		8 116 825.42	0.96
8 130 257	CHESHAM FINANCE ZCP 29-10-25	EUR	8 116 825.42	0.96
	Denmark/Danemark		4 763 905.10	0.56
4 878 154	DANSKE BK ZCP 19-01-26	EUR	4 763 905.10	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Estonia/Estonie		2 414 305.55	0.28
2 439 077	ESTONIE ZCP 11-02-26	EUR	2 414 305.55	0.28
	France		58 061 151.55	6.84
813 026	AEGIDE ZCP 03-10-25	EUR	806 100.50	0.09
406 513	AEGIDE ZCP 10-11-25	EUR	403 132.51	0.05
325 210	AEGIDE ZCP 17-03-26	EUR	321 911.45	0.04
1 626 051	ALLIADE HABITAT ZCP 12-11-25	EUR	1 620 295.03	0.19
2 439 077	ANTALIS ZCP 19-12-25	EUR	2 428 166.00	0.29
3 252 103	ANTALIS ZCP 29-10-25	EUR	3 246 730.17	0.38
1 626 051	AXEREAL FINANCES ZCP 14-11-25	EUR	1 618 802.54	0.19
1 626 051	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE ZCP 26-06-26	EUR	1 595 921.85	0.19
4 683 028	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 11-12-25	EUR	4 650 737.28	0.55
5 365 970	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-11-25	EUR	5 338 082.57	0.63
2 439 077	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 03-12-25	EUR	2 426 694.30	0.29
4 065 129	LMA ZCP 12-12-25	EUR	4 044 531.47	0.48
4 065 129	LMA ZCP 20-11-25	EUR	4 044 265.66	0.48
4 065 129	LMA ZCP 23-10-25	EUR	4 044 167.82	0.48
2 439 077	PORTDALON ZCP 24-11-25	EUR	2 428 127.66	0.29
2 276 472	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 28-11-25	EUR	2 269 585.70	0.27
2 926 893	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 31-10-25	EUR	2 916 534.43	0.34
4 065 129	UNEDIC ZCP 06-10-25	EUR	3 989 809.87	0.47
1 512 228	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-10-25	EUR	1 509 658.93	0.18
1 463 446	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-10-25	EUR	1 461 220.87	0.17
1 626 051	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	1 623 436.02	0.19
813 026	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	811 718.00	0.10
1 707 354	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	1 701 954.91	0.20
813 026	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	811 637.06	0.10
1 951 262	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	1 947 928.95	0.23
	Germany/Allemagne		19 559 995.96	2.30
813 026	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-05-26	EUR	799 947.94	0.09
975 631	LANDESBANK LAND BADEN WUERT ZCP 31-03-26	EUR	963 330.38	0.11
11 382 360	SMBC BANK EU AG ZCP 19-12-25	EUR	11 326 817.56	1.33
6 504 206	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS ZCP 29-10-25	EUR	6 469 900.08	0.76
	Ireland/Irlande		25 095 926.38	2.95
11 382 360	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 08-12-25	EUR	11 324 168.69	1.33
1 626 051	OPUSALPHA FUNDING ZCP 20-10-25	EUR	1 617 151.73	0.19
2 439 077	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 09-10-25	EUR	2 426 342.76	0.29
3 252 103	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 17-11-25	EUR	3 234 867.07	0.38
6 504 206	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-10-25	EUR	6 493 396.13	0.76
	Italy/Italie		18 656 342.91	2.20
3 252 103	ENI ZCP 05-12-25	EUR	3 235 459.96	0.38
9 756 309	ENI ZCP 17-10-25	EUR	9 739 572.79	1.15
5 691 180	ENI ZCP 23-10-25	EUR	5 681 310.16	0.67
	Luxembourg		22 001 375.47	2.59
2 439 077	CORELUX S A ZCP 07-01-26	EUR	2 422 203.68	0.29
12 195 386	CORELUX S A ZCP 20-01-26	EUR	12 110 895.83	1.43
813 026	CORELUX S A ZCP 22-10-25	EUR	810 250.06	0.10
3 252 103	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT C ZCP 04-12-25	EUR	3 236 294.56	0.38
4 065 129	VERTO CAPITAL I ZCP 07-11-25	USD	3 421 731.34	0.40
	Spain/Espagne		3 207 038.54	0.38
3 252 103	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH ZCP 08-01-26	EUR	3 207 038.54	0.38

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Sweden/Suède		1 593 521.86	0.19
1 626 051	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	1 593 521.86	0.19
	United Kingdom/Royaume-Uni		44 275 703.30	5.21
4 878 154	BANK OF CHINA LONDON ZCP 05-11-25	EUR	4 821 789.38	0.57
2 439 077	BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-11-25	EUR	2 426 400.58	0.29
6 504 206	BARCLAYS BK ZCP 20-10-25	EUR	6 492 581.94	0.76
4 065 129	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 28-11-25	EUR	4 023 047.87	0.47
8 943 283	INDUSTRIAL BANK OF KOREA LONDON BRANCH ZCP 17-11-25	EUR	8 881 708.73	1.05
5 528 575	LAND SECURITIES ZCP 08-10-25	USD	4 669 847.09	0.55
4 065 129	LAND SECURITIES ZCP 20-11-25	USD	3 421 946.52	0.40
5 544 835	LAND SECURITIES ZCP 26-11-25	USD	4 667 725.03	0.55
3 252 103	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	3 253 110.56	0.38
1 626 051	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 15-10-25	EUR	1 617 545.60	0.19
	United States of America/États-Unis		9 062 779.17	1.07
3 252 103	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 06-10-25	EUR	3 228 065.53	0.38
1 626 051	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-10-25	EUR	1 614 466.13	0.19
4 227 734	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 31-10-25	EUR	4 220 247.51	0.50
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		14 635 658.41	1.72
	France		8 126 732.17	0.96
1 626 051	AFD OISEST+0.11% 17-11-25	EUR	1 621 752.42	0.19
6 504 206	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% 30-01-26	EUR	6 504 979.75	0.77
	Jersey		6 508 926.24	0.77
6 504 206	THE ROYAL BK SCOTLAND INT OISEST+0.39% 16-02-26	EUR	6 508 926.24	0.77

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures					3 579 350.61	0.42
Futures on index/Futures sur indices						
AMSTERDAM INDEX 10/25	(27)	Citibank NA (London)	EUR	5 091 012.00	(164 592.00)	(0.02)
CAC40 10 EURO 10/25	(58)	Citibank NA (London)	EUR	4 579 645.20	4 793.76	0.00
DAX INDEX GERMANY 12/25	(18)	Citibank NA (London)	EUR	10 746 324.00	(42 769.57)	(0.01)
DJIA MINI FUTURE-CBT 12/25	(65)	Citibank NA (London)	USD	12 833 458.94	(138 411.86)	(0.02)
EM RUSS 2000 12/25	84	Citibank NA (London)	USD	8 777 106.38	137 172.17	0.02
EURO STOXX 50 12/25	(226)	Citibank NA (London)	EUR	12 497 709.60	(242 914.63)	(0.03)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 10/25	789	Citibank NA (London)	USD	10 167 900.08	27 042.92	0.00
FTSE 100 INDEX 12/25	(25)	Citibank NA (London)	GBP	2 678 285.40	(20 193.63)	(0.00)
FTSE MIB INDEX 12/25	(8)	Citibank NA (London)	EUR	1 709 012.80	6 640.00	0.00
FTSE TAIWAN 10/25	167	Citibank NA (London)	USD	12 091 084.26	(204 888.93)	(0.02)
HANG SENG INDEX 10/25	172	Citibank NA (London)	HKD	25 263 379.57	564 955.83	0.07
KOSPI 200 INDEX(KSE) 12/25	388	Citibank NA (London)	KRW	27 891 158.09	2 262 335.78	0.27
MSCI EMG MKT 12/25	310	Citibank NA (London)	USD	17 756 404.26	261 761.12	0.03
NASDAQ 100 E-MIN 12/25	(63)	Citibank NA (London)	USD	26 465 350.98	(587 607.37)	(0.07)
NIKKEI 225 (OSAKA) 12/25	(66)	Citibank NA (London)	JPY	17 089 582.72	(574 515.22)	(0.07)
S&P 500 EMINI INDEX 12/25	(67)	Citibank NA (London)	USD	19 069 226.38	(267 144.68)	(0.03)
SPI 200 INDEX (SFE) 12/25	(54)	Citibank NA (London)	AUD	6 737 835.19	27 335.25	0.00
SWISS MARKET INDEX 12/25	(58)	Citibank NA (London)	CHF	7 503 407.61	40 947.75	0.00
TOPIX (OSE) 12/25	75	Citibank NA (London)	JPY	13 560 775.41	122 690.50	0.01
Futures on bonds/Futures sur obligations						
AUSTR 10YR BOND 12/25	1 326	Citibank NA (London)	AUD	74 426 372.99	(260 241.38)	(0.03)
CAN 10YR BOND (MSE) 12/25	1 008	Citibank NA (London)	CAD	62 463 446.08	1 670 854.49	0.20
EURO BTP FUTURE -EUX 12/25	672	Citibank NA (London)	EUR	69 478 080.00	244 485.96	0.03
EURO BUND FUTURE 12/25	647	Citibank NA (London)	EUR	64 459 963.00	32 350.00	0.00
EURO BUXL FUTURE 12/25	259	Citibank NA (London)	EUR	23 931 082.00	176 120.00	0.02
EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/25	541	Citibank NA (London)	EUR	52 298 470.00	183 940.00	0.02
JPN 10 YEARS BOND 12/25	185	Citibank NA (London)	JPY	99 795 366.68	(1 407 250.28)	(0.17)
KOREA 10YR BOND 12/25	383	Citibank NA (London)	KRW	23 512 008.41	(281 107.95)	(0.03)
LONG GILT FUT 12/25	796	Citibank NA (London)	GBP	80 864 042.16	373 923.01	0.04
US 10 YEARS NOTE 12/25	255	Citibank NA (London)	USD	21 656 119.15	128 856.38	0.02
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/25	411	Citibank NA (London)	USD	35 305 774.47	470 026.60	0.06
US TREASURY BOND 12/25	253	Citibank NA (London)	USD	21 703 093.62	619 042.55	0.07
US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	128	Citibank NA (London)	USD	10 881 851.91	415 714.04	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 594 361.50)	(0.19)
EUR	4 747 383.88	Nomura International Plc	08/10/2025	USD	5 528 574.91	43 189.06	0.01
AUD	3 119 308.63	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	1 764 477.78	(6 226.69)	(0.00)
CHF	142 355 378.62	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	152 650 291.77	(246 148.28)	(0.03)
EUR	704 409.82	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	657 608.26	381.46	0.00
EUR	202 456.31	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	JPY	35 108 299.00	5.42	0.00
EUR	23 413 810.18	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	27 537 927.99	(2 760.97)	(0.00)
JPY	19 031 856 210.00	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	110 055 336.65	(308 710.67)	(0.04)
USD	583 867 932.42	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	496 899 838.60	(414 049.69)	(0.05)
EUR	4 360 595.96	Société Générale SA	21/10/2025	CNH	36 300 000.00	25 210.43	0.00
EUR	139 764 059.32	Citigroup Global Markt Ltd	27/10/2025	USD	165 200 000.00	(619 462.85)	(0.07)
EUR	1 287 040.09	Goldman Sachs Int finance Ltd	27/10/2025	CAD	2 100 000.00	2 922.28	0.00
EUR	9 563 228.35	Nomura International Plc	27/10/2025	AUD	17 100 000.00	(70 649.82)	(0.01)
EUR	26 429 454.27	Nomura International Plc	27/10/2025	JPY	4 600 000 000.00	(110 411.61)	(0.01)
EUR	16 401 767.40	Société Générale SA	27/10/2025	CHF	15 300 000.00	10 917.43	0.00
GBP	7 400 000.00	Société Générale SA	27/10/2025	EUR	8 463 944.00	2 845.82	0.00
EUR	3 501 551.46	Nomura International Plc	07/11/2025	USD	4 065 128.61	47 107.96	0.01
EUR	3 460 499.43	Nomura International Plc	20/11/2025	USD	4 065 128.61	14 034.73	0.00
EUR	4 733 184.66	Nomura International Plc	26/11/2025	USD	5 544 835.43	37 444.49	0.00

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Notional	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR		
Credit Default Swaps (CDS)							25 003 857.14	2.94
CDS Index							25 003 857.14	2.94
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Citibank NA	143 933 960.80	20/06/2030	EUR	Buy	5.00	(15 497 270.06)	(1.82)
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Citibank NA	143 933 960.80	20/06/2030	EUR	Sell	5.00	15 497 270.06	1.82
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	21 070 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	(277 984.53)	(0.03)
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	182 820 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	2 412 013.84	0.28
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citibank NA	33 190 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	2 250 973.10	0.27
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citibank NA	145 230 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	9 849 618.05	1.16
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	161 750 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	(2 134 029.31)	(0.25)
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Citibank NA	146 870 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	5.00	15 622 302.81	1.84
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	145 840 000.00	20/12/2030	USD	Sell	1.00	(2 719 036.82)	(0.32)

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						5 076 228.43	0.60
Performance of LOIM US No fixed amount Intraday Trend Index		UBS AG, LONDON BRANCH	15/05/2026	USD	33 400 00.00	(346 899.09)	(0.04)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500							
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	29/05/2026	USD	143 079 151.52	3 176 344.59	0.37
This strategy is composed of commodity futures contracts Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/12/2025	USD	33 350 000.00	(606 911.29)	(0.07)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500							
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2025	EUR	56 789 956.00	1 907 150.98	0.22
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on Euro Stoxx 50, delta hedged with Euro Stoxx 50 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles Cette stratégie consiste en : - une réplique synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur l'Euro Stoxx 50, couverte en delta avec des contrats à terme Euro Stoxx 50 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward à un an sur la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/10/2025	USD	67 385 062.00	1 065 129.17	0.13
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on S&P500, delta hedged with S&P500 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles Cette stratégie consiste en : - une réplification synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur le S&P 500, couverte en delta avec des contrats à terme S&P 500 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward 1 an sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta							
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	12/12/2025	USD	13 315 985.00	(198 075.03)	(0.02)

This strategy consists to a synthetic VIX call option replication using VIX futures and S&P500 futures

Cette stratégie consiste en une réplification synthétique d'une option d'achat VIX à l'aide de contrats à terme sur le VIX et de contrats à terme sur le S&P 500

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartment reçoit</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.24%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	22/09/2026	USD	25 804 674.50	(166 817.09)	(0.02)
This strategy is composed of commodity futures contracts <i>Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières</i>							
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2026	USD	5 980 000.00	19 387.49	0.00
This strategy consists to a long exposure to a 3-month forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles <i>Cette stratégie consiste à une exposition longue à une position forward à trois mois sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta</i>							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2026	EUR	5 540 000.00	226 918.70	0.03
---	-----------------	----------------------	------------	-----	--------------	------------	------

This strategy consists to a long exposure to a 3-month forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles
 Cette stratégie consiste à une exposition longue à une position forward à trois mois sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							

Inflation Swap (IFS)/Inflation Swap (IFS)						(407 480.14)	(0.05)
77 540 000.00	EUR	15/09/2035	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.00%	CPTFEMU EURO EX TOBACCO	(149 563.22)	(0.02)
92 520 000.00	USD	15/09/2035	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	2.59%	UKRPI RETAIL PRICE	(217 369.02)	(0.02)
28 200 000.00	GBP	15/09/2035	CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC	3.22%	CPURNSA URBAN CSUMER NSA	(40 547.90)	(0.01)

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



LO Funds - All Roads Enhanced

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Launched on 19 December 2024 · Lancé le 19 décembre 2024

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 77 115 752.37)	(2)	76 893 826.10
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		20 561 113.91
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		18 901.63
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 489 217.28
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		351 651.94
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		191 125.78
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 153 717.66
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	597 715.60
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	3 631 494.72
		107 888 764.62
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		4 489 217.28
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	26 919.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	8 977.76
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		91 079.08
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	736.65
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>	(2)	58 491.90
		4 675 422.18
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		103 213 342.44

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 19/12/2024 to 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 19/12/2024 au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
		-
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 290 787.68
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		3 304 168.59
Bank interest/Intérêts bancaires		336 033.57
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		227.60
Other income/Autres revenus		24.83
		4 931 242.27
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	200 728.71
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		57 813.61
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	72 687.04
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	84 439.44
		415 668.80
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		4 515 573.47
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	174 527.46
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(448 449.41)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	926 634.86
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(4 527 374.71)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(140 074.20)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		500 837.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(221 926.31)
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)	(736.65)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	1 153 717.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	597 715.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	3 631 494.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS	(2)	(58 491.90)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		5 602 610.59
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	97 610 731.85
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		
		103 213 342.44

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 19/12/2024 to 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 19/12/2024 au 30/09/2025

	Number of Shares 19/12/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 19/12/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	960 693.7680	0.0000	960 693.7680
I - EUR - Capitalisation	0.0000	963 045.1130	423 575.0000	539 470.1130
S - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	717 151.5570	54 342.0000	662 809.5570
S - EUR - Capitalisation	0.0000	6 178 006.1550	24 682.0000	6 153 324.1550
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 230 104.2680	6 612.1190	1 223 492.1490
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	30 700.0000	0.0000	30 700.0000
M - EUR - Capitalisation	0.0000	92 000.0000	0.0000	92 000.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	3 300.0000	0.0000	3 300.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	0.0000	17 552.0720	154.0000	17 398.0720

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 982 935.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3914	0.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 707 786.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5804	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 945 817.18	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4794	0.0000	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 655 540.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6699	0.0000	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 335 789.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8998	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	318 509.30	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3749	0.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	971 845.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5635	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 658.86	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1997	0.0000	0.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	180 604 426	0	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 381	0	0

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			76 893 826.10	74.50
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			27 244 750.18	26.40
Bonds/Obligations			9 608 353.68	9.31
Australia/Australie			355 322.81	0.34
353 810	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.652% 20-01-26	EUR	355 322.81	0.34
Chile/Chili			476 995.36	0.46
478 122	CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 20-01-26	EUR	476 995.36	0.46
China/Chine			774 454.19	0.75
6 210 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.35% 25-02-34	CNY	774 454.19	0.75
Denmark/Danemark			160 341.65	0.16
159 374	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	160 341.65	0.16
France			2 311 514.69	2.24
337 873	ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.25% 11-11-25	EUR	338 330.98	0.33
637 496	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	631 427.46	0.61
159 374	BPCE ZCP 25-06-26	EUR	245 017.22	0.24
318 748	DEPT DE SEINE-ET-MARNE 1.35% 04-03-26	EUR	317 067.43	0.31
777 745	MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 5.75% 22-10-25	EUR	779 671.60	0.76
Hungary/Hongrie			79 686.95	0.08
318 748	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 0% 16-10-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	EUR	79 686.95	0.08
Italy/Italie			479 082.53	0.46
478 122	LEASYS 3.174% 09-10-25 EMTN	EUR	479 082.53	0.46
Netherlands/Pays-Bas			447 908.55	0.43
446 247	ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	447 908.55	0.43
Norway/Norvège			337 255.89	0.33
341 060	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	337 255.89	0.33
Sweden/Suède			373 949.60	0.36
159 374	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 04-11-25	EUR	159 549.68	0.15
212 477	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	214 399.92	0.21
Switzerland/Suisse			316 126.67	0.31
318 748	UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	316 126.67	0.31
United Kingdom/Royaume-Uni			3 049 163.49	2.95
318 748	BP CAP MK 2.213% 25-09-26 EMTN	EUR	318 941.80	0.31
1 083 742	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH 0.2% 15-01-26	EUR	1 076 377.82	1.04
318 748	NATL WESTMINSTER BANK 0.125% 18-06-26	EUR	314 188.91	0.30
246 328	UBS AG LONDON BRANCH 0.01% 31-03-26	EUR	243 770.13	0.24
1 099 680	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	1 095 884.83	1.06
United States of America/États-Unis			446 551.30	0.43
446 247	IBM INTL BUSINESS MACHINES 2.875% 07-11-25	EUR	446 551.30	0.43
Floating rate notes/Obligations à taux variables			10 252 557.02	9.93
Australia/Australie			477 972.69	0.46
478 122	MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	477 972.69	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Canada		1 114 878.97	1.08
637 496	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.33% 02-10-26	EUR	636 657.68	0.62
478 122	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	478 221.29	0.46
	Finland/Finlande		925 435.98	0.90
286 873	AKTIA OYJ E3R+1.15% 03-02-26	EUR	287 518.16	0.28
637 496	OP CORPORATE BANK E3R+0.48% 21-11-25	EUR	637 917.82	0.62
	France		2 619 453.07	2.54
573 746	GRAND DELTA HABITAT E3R+0.4% 12-01-26	EUR	574 727.81	0.56
541 871	SG E3R+0.5% 19-01-26 EMTN	EUR	542 437.51	0.53
701 245	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 10-03-26	EUR	702 901.30	0.68
796 869	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	799 386.45	0.77
	Germany/Allemagne		606 438.96	0.59
127 499	LANDESBANK LAND BADEN WUERT E3R+0.6% 28-11-25	EUR	127 592.95	0.12
478 122	LANDESBANK SAAR E3R+0.55% 30-01-26	EUR	478 846.01	0.46
	Italy/Italie		1 540 925.56	1.49
637 496	LEASYS E3R+0.37% 22-09-26 EMTN	EUR	638 184.39	0.62
901 100	LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	902 741.17	0.87
	Netherlands/Pays-Bas		318 920.91	0.31
318 748	NIBC BANK NV E3R+1.45% 27-10-25	EUR	318 920.91	0.31
	Singapore/Singapour		478 872.69	0.46
478 122	DBS BANK ESTR3R+0.27% 04-12-25	EUR	478 872.69	0.46
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 928 091.97	1.87
446 247	NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.6% 09-01-26	EUR	446 802.34	0.43
637 496	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH ESTR3R+0.27% 20-03-26	EUR	637 626.83	0.62
478 122	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	479 042.78	0.46
365 062	UBS AG LONDON BRANCH E6R+0.0% 26-11-25	EUR	364 620.02	0.35
	United States of America/États-Unis		241 566.22	0.23
239 061	JEFFERIES FINANCIAL GROUP E3R+1.5% 19-06-26	EUR	241 566.22	0.23
	Structured products/Produits structurés		7 383 839.48	7.15
	Luxembourg		5 152 604.95	4.99
2 549 982	CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	EUR	2 607 629.77	2.53
637 496	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	632 488.44	0.61
1 274 991	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP E1R+0.3% 27-02-26	EUR	1 274 991.16	1.24
637 496	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	637 495.58	0.62
	Netherlands/Pays-Bas		2 231 234.53	2.16
1 593 739	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ESTR3R+0.15% 13-10-25	EUR	1 593 738.95	1.54
637 496	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.5% 09-01-26	EUR	637 495.58	0.62
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		49 649 075.92	48.10
	Bonds/Obligations		46 780 111.48	45.32
	Australia/Australie		788 791.59	0.76
796 869	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA ZCP 17-02-26	EUR	788 791.59	0.76
	Belgium/Belgique		2 474 695.21	2.40
1 115 617	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 24-11-25	EUR	1 111 859.93	1.08
1 370 616	KBC BANK ZCP 08-12-25	EUR	1 362 835.28	1.32
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 591 105.97	1.54
1 593 739	CHESHAM FINANCE ZCP 29-10-25	EUR	1 591 105.97	1.54

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Denmark/Danemark		933 847.59	0.90
956 243	DANSKE BK ZCP 19-01-26	EUR	933 847.59	0.90
	Estonia/Estonie		473 265.82	0.46
478 122	ESTONIE ZCP 11-02-26	EUR	473 265.82	0.46
	France		11 381 474.93	11.03
159 374	AEGIDE ZCP 03-10-25	EUR	158 016.37	0.15
79 687	AEGIDE ZCP 10-11-25	EUR	79 024.31	0.08
63 750	AEGIDE ZCP 17-03-26	EUR	63 102.90	0.06
318 748	ALLIADE HABITAT ZCP 12-11-25	EUR	317 619.39	0.31
478 122	ANTALIS ZCP 19-12-25	EUR	475 982.82	0.46
637 496	ANTALIS ZCP 29-10-25	EUR	636 442.39	0.62
318 748	AXEREAL FINANCES ZCP 14-11-25	EUR	317 326.81	0.31
318 748	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE ZCP 26-06-26	EUR	312 841.61	0.30
917 994	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 11-12-25	EUR	911 663.80	0.88
1 051 868	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-11-25	EUR	1 046 401.10	1.01
478 122	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 03-12-25	EUR	475 694.33	0.46
796 869	LMA ZCP 12-12-25	EUR	792 831.91	0.77
796 869	LMA ZCP 20-11-25	EUR	792 779.80	0.77
796 869	LMA ZCP 23-10-25	EUR	792 760.62	0.77
478 122	PORTDALON ZCP 24-11-25	EUR	475 975.30	0.46
446 247	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 28-11-25	EUR	444 897.01	0.43
573 746	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 31-10-25	EUR	571 715.56	0.55
796 869	UNEDIC ZCP 06-10-25	EUR	782 105.07	0.76
296 435	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-10-25	EUR	295 931.87	0.29
286 873	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-10-25	EUR	286 436.77	0.28
318 748	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	318 235.10	0.31
159 374	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	159 117.55	0.15
334 685	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	333 626.82	0.32
159 374	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	159 101.68	0.15
382 497	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	381 844.04	0.37
	Germany/Allemagne		3 834 260.91	3.71
159 374	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-05-26	EUR	156 810.31	0.15
191 249	LANDESBANK LAND BADEN WUERT ZCP 31-03-26	EUR	188 837.46	0.18
2 231 235	SMBC BANK EU AG ZCP 19-12-25	EUR	2 220 346.77	2.15
1 274 991	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS ZCP 29-10-25	EUR	1 268 266.37	1.23
	Ireland/Irlande		4 919 445.26	4.77
2 231 235	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 08-12-25	EUR	2 219 827.52	2.15
318 748	OPUSALPHA FUNDING ZCP 20-10-25	EUR	317 003.22	0.31
478 122	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 09-10-25	EUR	475 625.42	0.46
637 496	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 17-11-25	EUR	634 116.91	0.61
1 274 991	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-10-25	EUR	1 272 872.19	1.23
	Italy/Italie		3 657 121.73	3.54
637 496	ENI ZCP 05-12-25	EUR	634 233.14	0.61
1 912 487	ENI ZCP 17-10-25	EUR	1 909 206.08	1.85
1 115 617	ENI ZCP 23-10-25	EUR	1 113 682.51	1.08
	Luxembourg		4 312 833.91	4.18
478 122	CORELUX S A ZCP 07-01-26	EUR	474 814.05	0.46
2 390 608	CORELUX S A ZCP 20-01-26	EUR	2 374 046.22	2.30
159 374	CORELUX S A ZCP 22-10-25	EUR	158 829.80	0.15
637 496	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT C ZCP 04-12-25	EUR	634 396.74	0.61
796 869	VERTO CAPITAL I ZCP 07-11-25	USD	670 747.10	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Spain/Espagne		628 661.81	0.61
637 496	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH ZCP 08-01-26	EUR	628 661.81	0.61
	Sweden/Suède		312 371.16	0.30
318 748	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	312 371.16	0.30
	United Kingdom/Royaume-Uni		8 679 173.49	8.41
956 243	BANK OF CHINA LONDON ZCP 05-11-25	EUR	945 194.39	0.92
478 122	BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-11-25	EUR	475 636.75	0.46
1 274 991	BARCLAYS BK ZCP 20-10-25	EUR	1 272 712.59	1.23
796 869	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 28-11-25	EUR	788 620.57	0.76
1 753 113	INDUSTRIAL BANK OF KOREA LONDON BRANCH ZCP 17-11-25	EUR	1 741 042.72	1.69
1 083 742	LAND SECURITIES ZCP 08-10-25	USD	915 409.81	0.89
796 869	LAND SECURITIES ZCP 20-11-25	USD	670 789.29	0.65
1 086 930	LAND SECURITIES ZCP 26-11-25	USD	914 993.83	0.89
637 496	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	637 693.11	0.62
318 748	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 15-10-25	EUR	317 080.43	0.31
	United States of America/États-Unis		2 793 062.10	2.71
637 496	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 06-10-25	EUR	632 783.64	0.61
318 748	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-10-25	EUR	316 476.77	0.31
828 744	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 31-10-25	EUR	827 276.76	0.80
1 200 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12-11-25	USD	1 016 524.93	0.98
Floating rate notes/Obligations à taux variables			2 868 964.44	2.78
	France		1 593 047.95	1.54
318 748	AFD OISEST+0.11% 17-11-25	EUR	317 905.07	0.31
1 274 991	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% 30-01-26	EUR	1 275 142.88	1.24
	Jersey		1 275 916.49	1.24
1 274 991	THE ROYAL BK SCOTLAND INT OISEST+0.39% 16-02-26	EUR	1 275 916.49	1.24

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures					1 153 717.66	1.12
Futures on index/Futures sur indices						
AMSTERDAM INDEX 10/25	4	Citibank NA (London)	EUR	754 224.00	24 052.33	0.02
CAC40 10 EURO 10/25	11	Citibank NA (London)	EUR	868 553.40	330.00	0.00
DAX INDEX GERMANY 12/25	3	Citibank NA (London)	EUR	1 791 054.00	7 800.00	0.01
DJIA MINI FUTURE-CBT 12/25	14	Citibank NA (London)	USD	2 764 129.62	29 520.37	0.03
EM RUSS 2000 12/25	12	Citibank NA (London)	USD	1 253 872.34	19 596.03	0.02
EURO STOXX 50 12/25	41	Citibank NA (London)	EUR	2 267 283.60	43 415.52	0.04
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 10/25	121	Citibank NA (London)	USD	1 559 335.75	4 147.27	0.00
FTSE 100 INDEX 12/25	15	Citibank NA (London)	GBP	1 606 971.24	13 840.51	0.01
FTSE MIB INDEX 12/25	4	Citibank NA (London)	EUR	854 506.40	(2 660.00)	(0.00)
FTSE TAIWAN 10/25	26	Citibank NA (London)	USD	1 882 444.26	(31 898.88)	(0.03)
HANG SENG INDEX 10/25	27	Citibank NA (London)	HKD	3 965 763.07	88 684.93	0.09
KOSPI 200 INDEX(KSE) 12/25	59	Citibank NA (London)	KRW	4 241 181.26	330 594.37	0.32
MSCI EMG MKT 12/25	45	Citibank NA (London)	USD	2 577 542.55	37 140.43	0.04
NASDAQ 100 E-MIN 12/25	11	Citibank NA (London)	USD	4 620 934.30	102 570.13	0.10
NIKKEI 225 (OSAKA) 12/25	10	Citibank NA (London)	JPY	2 589 330.71	90 474.32	0.09
S&P/TSE CAN 60 INDEX 12/25	5	Citibank NA (London)	CAD	1 082 959.20	25 573.43	0.02
S&P 500 EMINI INDEX 12/25	14	Citibank NA (London)	USD	3 984 614.47	55 797.29	0.05
SPI 200 INDEX (SFE) 12/25	18	Citibank NA (London)	AUD	2 245 945.06	(12 253.75)	(0.01)
SWISS MARKET INDEX 12/25	11	Citibank NA (London)	CHF	1 423 060.06	(7 231.84)	(0.01)
TOPIX (OSE) 12/25	11	Citibank NA (London)	JPY	1 988 913.73	17 994.60	0.02
Futures on bonds/Futures sur obligations						
AUSTR 10YR BOND 12/25	201	Citibank NA (London)	AUD	11 281 825.77	(39 472.92)	(0.04)
CAN 10YR BOND (MSE) 12/25	150	Citibank NA (London)	CAD	9 295 155.67	239 097.19	0.23
EURO BTP FUTURE -EUX 12/25	98	Citibank NA (London)	EUR	10 132 220.00	34 568.93	0.03
EURO BUND FUTURE 12/25	94	Citibank NA (London)	EUR	9 365 126.00	5 850.00	0.01
EURO BUXL FUTURE 12/25	38	Citibank NA (London)	EUR	3 511 124.00	26 560.00	0.03
EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/25	79	Citibank NA (London)	EUR	7 636 930.00	26 660.00	0.03
JPN 10 YEARS BOND 12/25	27	Citibank NA (London)	JPY	14 564 729.19	(205 382.47)	(0.20)
KOREA 10YR BOND 12/25	58	Citibank NA (London)	KRW	3 560 565.24	(42 727.58)	(0.04)
LONG GILT FUT 12/25	113	Citibank NA (London)	GBP	11 479 443.17	50 572.87	0.05
US 10 YEARS NOTE 12/25	36	Citibank NA (London)	USD	3 057 334.47	17 367.02	0.02
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/25	59	Citibank NA (London)	USD	5 068 225.53	64 707.45	0.06
US TREASURY BOND 12/25	36	Citibank NA (London)	USD	3 088 187.23	83 164.89	0.08
US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	18	Citibank NA (London)	USD	1 530 260.43	55 265.22	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(736.65)	(0.00)
EUR	930 609.01	Nomura International Plc	08/10/2025	USD	1 083 742.49	8 466.16	0.01
CHF	17 364 682.60	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	18 620 731.82	(30 288.66)	(0.03)
EUR	6 797 411.60	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	6 349 407.05	(192.32)	(0.00)
EUR	393.00	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	343.28	-	0.00
EUR	16 075.54	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	JPY	2 790 974.00	(18.50)	(0.00)
EUR	123 322.35	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	145 253.91	(192.86)	(0.00)
GBP	34 058.30	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	39 309.48	(317.72)	(0.00)
JPY	181 941 979.00	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	1 052 130.38	(2 967.44)	(0.00)
USD	13 502 701.62	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	11 481 767.63	108.82	0.00
EUR	696 738.46	UBS Ltd London	21/10/2025	CNH	5 800 000.00	4 032.23	0.00
GBP	300 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	27/10/2025	EUR	343 136.24	112.00	0.00
JPY	50 000 000.00	Nomura International Plc	27/10/2025	EUR	287 280.79	1 196.02	0.00
EUR	686 393.90	Nomura International Plc	07/11/2025	USD	796 869.48	9 234.37	0.01
EUR	678 346.65	Nomura International Plc	20/11/2025	USD	796 869.48	2 751.17	0.00
EUR	927 825.60	Nomura International Plc	26/11/2025	USD	1 086 929.96	7 340.08	0.01

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Notional	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)							3 631 494.72	3.52
CDS Index							3 631 494.72	3.52
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Citibank NA	19 969 998.40	20/06/2030	EUR	Sell	5.00	2 150 155.92	2.08
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Citibank NA	19 969 998.40	20/06/2030	EUR	Buy	5.00	(2 150 155.92)	(2.08)
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	26 040 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	343 555.64	0.33
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citibank NA	20 150 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	1 366 589.57	1.32
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citibank NA	5 260 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	356 737.53	0.35
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	3 600 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	(47 496.17)	(0.05)
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	22 440 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	(296 059.46)	(0.29)
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Citibank NA	940 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	5.00	(99 986.14)	(0.10)
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Citibank NA	22 660 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	5.00	2 410 304.23	2.34
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	920 000.00	20/12/2030	USD	Buy	1.00	17 152.45	0.02
CDX EM CDSI S43 5Y PRC Corp	Citibank NA	22 490 000.00	20/12/2030	USD	Sell	1.00	(419 302.93)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Excess Return Swap/Excess Return Swap						597 715.60	0.58
Performance of LOIM US No fixed amount Intraday Trend Index		UBS AG, LONDON BRANCH	15/05/2026	USD	4 740 000.00	(49 230.59)	(0.05)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500							
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.55%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	29/05/2026	USD	20 705 310.66	459 656.08	0.45
This strategy is composed of commodity futures contracts Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	16/12/2025	USD	4 740 000.00	(86 259.66)	(0.08)
This strategy consists of intraday trend following strategy implemented on Nasdaq futures and S&P500 futures Cette stratégie consiste en un suivi de tendance intra-journalière mise en œuvre sur les contrats à terme Nasdaq et S&P 500							
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/12/2025	EUR	7 900 000.00	232 086.80	0.22
This strategy consists to : - a synthetic down-variance swap replication using listed put options on Euro Stoxx 50, delta hedged with Euro Stoxx 50 futures; - a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles; - a long exposure to a 1y forward position on the EUR swaption volatility surface through delta hedged OTC EUR swaption straddles Cette stratégie consiste en : - une réplification synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur l'Euro Stoxx 50, couverte en delta avec des contrats à terme Euro Stoxx 50 ; - une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta ; - une exposition longue à une position forward à un an sur la surface de volatilité des swaptions en EUR, via des straddles de swaptions OTC en EUR couverts en delta							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							

Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	31/12/2025	USD	9 430 000.00	66 473.35	0.06
--	--------------------	----------------------------	------------	-----	--------------	-----------	------

This strategy consists to :

- a synthetic down-variance swap replication using listed put options on S&P500, delta hedged with S&P500 futures;
- a long exposure to the implied volatility of the 10y20y point of the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles;
- a long exposure to a 1y forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles

Cette stratégie consiste en :

- une réplique synthétique d'un swap de down_variance à l'aide d'options de vente listées sur le S&P 500, couverte en delta avec des contrats à terme S&P 500 ;
- une exposition longue à la volatilité implicite au point 10y20y de la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta ;
- une exposition longue à une position forward 1 an sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta

Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	12/12/2025	USD	1 890 000.00	(28 612.80)	(0.03)
---	--	----------------------	------------	-----	--------------	-------------	--------

This strategy consists to a synthetic VIX call option replication using VIX futures and S&P500 futures

Cette stratégie consiste en une réplique synthétique d'une option d'achat VIX à l'aide de contrats à terme sur le VIX et de contrats à terme sur le S&P 500

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	0.24%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	22/09/2026	USD	3 912 233.34	(25 291.06)	(0.02)
This strategy is composed of commodity futures contracts <i>Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières</i>							
Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional Weighted V2 USD ER Index	No fixed amount	BNP-PARIBAS SA PARIS	19/03/2026	USD	700 000.00	2 269.44	0.00
This strategy consists to a long exposure to a 3-month forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles <i>Cette stratégie consiste à une exposition longue à une position forward à trois mois sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta</i>							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							

Performance of BNP Paribas RVT Trend Notional V2 EUR ER Index

No fixed amount

BNP-PARIBAS SA PARIS

19/03/2026

EUR

650 000.00

26 624.04

0.03

This strategy consists to a long exposure to a 3-month forward position on the USD swaption volatility surface through delta hedged OTC USD swaption straddles

Cette stratégie consiste à une exposition longue à une position forward à trois mois sur la surface de volatilité des swaptions en USD, via des straddles de swaptions OTC en USD couverts en delta

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							

Inflation Swap (IFS)/Inflation Swap (IFS)

(58 491.90)

(0.06)

11 130 000.00

EUR

15/09/2035

CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC

2.00%

CPTFEMU EURO EX TOBACCO 150935

(21 468.13)

(0.02)

13 280 000.00

USD

15/09/2035

CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC

2.59%

CPURNSA URBAN CSUMER NSA 150935

(31 200.40)

(0.03)

4 050 000.00

GBP

15/09/2035

CITIGROUP GLOBAL MKT COLLAT OTC

3.22%

UKRPI RETAIL PRICE 150935

(5 823.37)

(0.01)

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



LO Funds - Event Driven

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 108 439 096.10)	(2)	115 495 767.33
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 37 800.00)	(2)	5 175.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		23 111 899.67
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 758 093.75
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 594 701.39
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		177 447.12
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Plus-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	214 317.34
Receivable on CFD/ <i>À recevoir sur CFD</i>		658.15
		142 358 059.75
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 916 457.41
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 818 002.30
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	141 959.42
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	1 202 661.30
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		648 296.53
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	501 575.62
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	68 409.33
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Moins-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	15 652.90
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	2 850 835.11
		10 163 849.92
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		132 194 209.83

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		96 715 419.70
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	176 437.23
Dividends received on CFD/Dividendes reçus sur CFD	(2)	143 875.91
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	5 377 793.39
Bank interest/Intérêts bancaires		1 050 685.34
Other income/Autres revenus		3 113.94
		6 751 905.81
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 514 180.94
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	364.73
Performance fees/Commission de performance	(3)	1 247 728.94
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		342 390.11
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 752 024.26
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	330 768.02
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	174 712.64
Dividends paid on CFDs/Dividendes payés sur CFDs		277 736.16
Other expenses/Autres frais		125.24
		5 640 031.04
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 111 874.77
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 134 319.63
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(696 711.96)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 287 462.63)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	142 386.25
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	4 573 160.95
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	3 084 086.31
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		9 061 653.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	3 222 156.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(24 700.00)
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)	(661 420.29)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(2 083.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(859 377.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(2 387 818.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD	(2)	(6 392.83)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		8 342 016.33
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(56 922.97)

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

	Notes	USD
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/ <i>Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation</i>	(2)	27 193 696.77
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		132 194 209.83

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	48.3460	4 335.1750	0.0000	4 383.5210
P Seeding - USD - Capitalisation	3 187.3530	0.0000	0.0000	3 187.3530
N - USD - Capitalisation	5 126 955.1190	439 441.0000	4 983 506.9240	582 889.1950
N - EUR - Hedged - Capitalisation	196 000.0000	40 000.0000	0.0000	236 000.0000
I - USD - Capitalisation	0.0000	5 380 868.4440	0.0000	5 380 868.4440
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	177 253.1090	0.0000	177 253.1090
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	591 720.2270	1 672 291.7280	0.0000	2 264 011.9550
M - USD - Capitalisation	284 965.1120	269 226.0810	78 293.7330	475 897.4600
M - USD - Distribution	45 598.2910	63 825.6840	41 874.2910	67 549.6840
M Seeding - USD - Capitalisation	86 140.0000	0.0000	59 693.0000	26 447.0000
M Seeding - USD - Distribution	4 945.0000	0.0000	4 945.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	56 409.9750	41 547.5160	95 013.4720	2 944.0190
M X1 - USD - Distribution	108 518.8090	12 000.0000	93 434.0000	27 084.8090
M - CHF - Hedged - Capitalisation	95 616.9610	128 616.2860	8 760.0000	215 473.2470
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	3 100.0000	0.0000	3 100.0000	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	20 697.0000	0.0000	4 900.0000	15 797.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	281 870.6670	150 982.7530	167 223.2150	265 630.2050
M - EUR - Hedged - Distribution	114 860.9390	21 782.0000	77 633.0180	59 009.9210
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	26 906.0000	0.0000	26 906.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	742 318.3920	193 561.0000	464 664.4100	471 214.9820
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	187 778.2020	47 391.0000	183 816.2020	51 353.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 031.83	570.20	519.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3261	11.7942	10.7556
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 053.02	35 450.95	35 319.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6250	11.1224	10.1279
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 881.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	8.7489

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 392 104.92	61 959 662.86	66 440 005.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6818	12.0851	10.9797
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 702 022.08	2 172 988.37	3 810 065.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4492	11.0867	10.1332
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 239 391.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6819	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 031 014.58	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4583	0.0000	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 431 016.49	6 133 652.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7910	10.3658	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 982 394.59	3 416 439.49	4 162 361.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5708	11.9890	10.8973
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	839 292.52	540 322.84	1 196 371.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4248	11.8496	10.9185
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	317 440.49	986 065.06	1 026 503.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0029	11.4472	10.4055
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	55 805.01	51 455.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.2851	10.4055
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 602.64	700 412.80	415 931.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1122	12.4165	11.2198
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	346 054.77	1 321 538.77	1 516 529.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7767	12.1780	11.2312
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 306 012.58	1 010 680.19	940 688.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7021	10.5701	9.8242
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	98 534.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.8535
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	28 499.81	26 816.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.1935	8.6505

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	175 577.29	225 547.63	60 735.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1146	10.8976	10.0890
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 015 894.20	3 101 426.66	4 387 633.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3537	11.0030	10.0610
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	653 940.49	1 246 016.64	1 481 765.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0819	10.8480	10.0668
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	268 865.27	908 272.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.9928	9.0344
M X1- EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 584 430.41	8 465 044.02	5 016 353.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8511	11.4035	10.3858
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	584 888.28	2 087 540.09	1 478 146.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3896	11.1171	10.3614
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	88 701.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3837

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			115 495 767.33	87.37
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			111 585 829.85	84.41
Bonds/ <i>Obligations</i>			100 855 424.17	76.29
	Austria/Autriche		610 794.37	0.46
500 000	VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	610 794.37	0.46
	Bermuda/Bermudes		8 237 557.50	6.23
1 500 000	HISCOX 7.0% 11-06-36	USD	1 618 927.50	1.22
3 000 000	RLGH FINANCE BERMUDA 6.75% 02-07-35	USD	3 204 450.00	2.42
3 000 000	RLGH FINANCE BERMUDA 8.25% 17-07-31	USD	3 414 180.00	2.58
	Czech Republic/République tchèque		1 222 740.25	0.92
1 000 000	CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31	EUR	1 222 740.25	0.92
	Finland/Finlande		2 403 368.50	1.82
2 000 000	MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	EUR	2 403 368.50	1.82
	France		12 166 359.06	9.20
3 115 000	ALTICE FRANCE 4.25% 15-10-29	EUR	3 181 911.37	2.41
2 000 000	BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	2 313 857.00	1.75
1 000 000	CLARIANE 7.875% 27-06-30	EUR	1 209 274.75	0.91
1 500 000	CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	1 796 868.75	1.36
1 500 000	OPAL BIDCO SAS 5.5% 31-03-32	EUR	1 827 139.69	1.38
1 750 000	SG 8.125% PERP	USD	1 837 307.50	1.39
	Germany/Allemagne		12 246 009.42	9.26
1 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	1 238 943.50	0.94
200 000	DELIVERY HERO SE 1.0% 30-04-26	EUR	231 325.78	0.17
4 000 000	DEUTSCHE BK 4.789% PERP	USD	4 244 260.00	3.21
1 400 000	DEUTSCHE BK 8.125% PERP	EUR	1 798 577.20	1.36
1 500 000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	1 810 810.12	1.37
2 500 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	2 922 092.82	2.21
	Greece/Grèce		3 674 257.31	2.78
1 500 000	ALPHA BANK 6.0% 13-09-34 EMTN	EUR	1 899 005.63	1.44
1 500 000	EFG EURO BANK 4.25% 30-04-35	EUR	1 775 251.68	1.34
	Iceland/Islande		1 449 113.40	1.10
1 200 000	KVÍKA BANKI HF 4.5% 02-06-29	EUR	1 449 113.40	1.10
	Italy/Italie		5 259 271.80	3.98
900 000	DOVALUE 7.0% 28-02-30	EUR	1 124 852.18	0.85
1 500 000	FIBERCO 5.125% 30-06-32	EUR	1 794 366.00	1.36
1 000 000	ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	1 196 990.12	0.91
1 000 000	NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	1 143 063.50	0.86
	Japan/Japon		1 800 279.19	1.36
1 500 000	NISSAN MOTOR CO LTD 5.25% 17-07-29	EUR	1 800 279.19	1.36
	Luxembourg		8 171 267.65	6.18
1 000 000	7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	EUR	1 195 962.00	0.90
442 098	ACU PETROLEO LUXEMBOURG SARL 7.5% 13-01-32	USD	450 789.15	0.34
1 500 000	CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL 5.5% 15-05-30	EUR	1 811 568.00	1.37
1 000 000	INTRALOT FINANCE LUXEMBOURG 6.75% 15-10-31	EUR	1 185 868.75	0.90
1 000 000	LHMC FINCO 2 SARL FIX 15-05-30	EUR	1 222 399.50	0.92
2 000 000	SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15-02-30	EUR	2 304 680.25	1.74

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Netherlands/Pays-Bas		9 514 597.75	7.20
1 500 000	BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	1 742 522.06	1.32
2 000 000	EASTERN EUROPEAN ELECTRIC CO BV 6.5% 15-05-30	EUR	2 458 722.75	1.86
1 000 000	JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 0.625% 09-02-28	EUR	1 166 898.38	0.88
1 500 000	NIBC BANK NV 4.5% 12-06-35	EUR	1 814 432.06	1.37
2 000 000	WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	2 332 022.50	1.76
	Poland/Pologne		4 716 985.70	3.57
2 000 000	DL INVEST GROUP PM 6.625% 15-07-30	EUR	2 361 127.25	1.79
2 000 000	INPOST 4.0% 01-04-31	EUR	2 355 858.45	1.78
	Portugal		1 824 346.13	1.38
1 500 000	TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29	EUR	1 824 346.13	1.38
	Spain/Espagne		4 185 378.60	3.17
1 600 000	BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	1 986 868.60	1.50
2 000 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 8.0% PERP	USD	2 198 510.00	1.66
	Sweden/Suède		4 440 762.70	3.36
1 500 044	INTRUM INVESTMENTS AND FINANCING AB 8.0% 11-09-27	EUR	1 803 063.95	1.36
2 500 000	TELE2 AB 0.75% 23-03-31 EMTN	EUR	2 637 698.75	2.00
	United Kingdom/Royaume-Uni		15 880 345.78	12.01
2 500 000	BARCLAYS BK 6.278% PERP	USD	2 645 425.00	2.00
2 000 000	BP CAP MK 4.875% PERP	USD	2 002 180.00	1.51
500 000	BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	724 049.33	0.55
1 000 000	DEUCE FIN 5.5% 15-06-27	GBP	1 347 204.55	1.02
500 000	HEATHROW FINANCE 4.125% 01-09-29	GBP	626 174.16	0.47
2 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	2 764 709.84	2.09
700 000	NATWEST GROUP 7.625% PERP	GBP	950 600.98	0.72
1 300 000	PEARSON FUNDING FIVE 3.75% 04-06-30	GBP	1 671 849.45	1.26
1 250 000	PENSION INSURANCE CORPORATION 6.875% 15-11-34	GBP	1 734 859.97	1.31
1 500 000	VMED O2 UK FINANCING I 4.75% 15-07-31	USD	1 413 292.50	1.07
	United States of America/États-Unis		3 051 989.06	2.31
1 500 000	ARDONAGH FIN 6.875% 15-02-31	EUR	1 825 923.56	1.38
1 000 000	SHIFT4 PAYMENTS LLC SHIFT4 PAYMENTS F 5.5% 15-05-33	EUR	1 226 065.50	0.93
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		10 661 522.38	8.07
	Belgium/Belgique		1 100 040.87	0.83
1 000 000	BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	1 100 040.87	0.83
	France		1 677 332.14	1.27
1 500 000	BNP PAR TMOR+-0.25% PERP	EUR	1 677 332.14	1.27
	Italy/Italie		2 360 622.00	1.79
2 000 000	LA DORIA E3R+3.375% 30-12-30	EUR	2 360 622.00	1.79
	United Kingdom/Royaume-Uni		5 523 527.37	4.18
4 500 000	STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	4 364 055.00	3.30
1 000 000	STONEGATE PUB CO FINANCING 2019 E3R+6.625% 31-07-29	EUR	1 159 472.37	0.88
	Warrants		68 883.30	0.05
	Cayman Islands/Îles Caïmans		3 604.99	0.00
50 000	ECARX HOLDINGS INCORPORATION (CW 21-12-27	USD	2 605.00	0.00
33 333	NOBLE ROCK ACQUISITION CORPORATION CW 31-12-27	USD	999.99	0.00
	Luxembourg		17.63	0.00
15 000	HOMETOGO SE (HOMETOGO SE) CW 31-12-25	EUR	17.63	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
	United Kingdom/Royaume-Uni		0.01	0.00
12 500	CAZOO GROUP (CAZOO GROUP LTD) CW 26-08-26	USD	0.01	0.00
	United States of America/États-Unis		65 260.67	0.05
50 000	7GC CO (SOUS JACENT INDETERMINE) CW 31-12-26	USD	1 335.00	0.00
15 312	ALLURION TECHNOLOGIES CW 31-07-29	USD	413.42	0.00
60 000	ATI PHYSICAL THERAPY (ATI PHYSICAL THERAPY INC) CW 10-08-27	USD	54.00	0.00
25 000	BLACKSKY TECHNOLOGY (BLACKSKY TECHNOLOGY INC) CW 09-09-26	USD	4 218.73	0.00
84 919	CELULARITY (CELULARITY INC-A) CW 16-07-26	USD	2 980.66	0.00
33 333	CONSTELLATION ACQUISITION CORPORATION I CW 31-12-27	USD	2 999.97	0.00
25 000	D8 (VICARIOUS SURGICAL INC-A) CW 05-08-27	USD	500.00	0.00
40 000	FINANCE OF AMERICA COMPANIES CW 08-04-26	USD	192.00	0.00
25 000	GINKGO BIOWORKS HOLDING CW 01-08-26	USD	182.50	0.00
20 000	MOVELLA HOLDINGS INC(6B4) 10.02.28 WAR	USD	0.02	0.00
10 000	PLANET LABS PBC (PLANET LABS PBC) CW 06-12-26	USD	35 700.00	0.03
6 250	REINVENT TECHNOLOGY PARTNERS Y CW 03-11-26	USD	3 631.25	0.00
50 000	ROTOR ACQUISITION (SARCOS TECHNOLOGY AND ROBOTI) CW 15-06-27	USD	10 025.00	0.01
16 666	STARDUST POWER CW 21-06-29	USD	1 256.62	0.00
75 000	TAILWIND ACQUISITION (NUBURU INC) CW 31-12-49	USD	1 771.50	0.00
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			3 909 937.48	2.96
Bonds/Obligations			3 909 937.48	2.96
	United States of America/États-Unis		3 909 937.48	2.96
4 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-05-26	USD	3 909 937.48	2.96
Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre de contrats</i>	<i>Description</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			5 175.00	0.00
Options purchased/Options achetées			5 175.00	0.00
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)			5 175.00	0.00
Options on futures/Options sur futures			5 175.00	0.00
90	SP 500 INDEX 20251003 P6350	USD	5 175.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>	
				USD	USD		
Futures Contracts/Contrats futures					(68 409.33)	(0.05)	
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BUND FUTURE 12/25	(35)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	4 097 242.62	(27 142.50)	(0.02)	
EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/25	(20)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	2 271 745.00	(26 790.00)	(0.02)	
LONG GILT FUT 12/25	(37)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	4 416 537.98	(5 883.08)	(0.00)	
US 10 YEARS NOTE 12/25	(60)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	5 987 280.00	(8 593.75)	(0.01)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme					(501 575.62)	(0.38)	
CHF	2 475 978.77	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	3 120 910.10	(3 614.33)	(0.00)
EUR	38 942 622.99	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	45 758 665.60	37 930.69	0.03
USD	77 492 139.05	UBS Ltd London	31/10/2025	EUR	66 228 408.67	(463 243.87)	(0.35)
USD	9 061 637.96	UBS Ltd London	31/10/2025	GBP	6 783 932.59	(72 648.11)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Notional</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Credit Default Swaps (CDS)							(2 850 835.11)	(2.16)
CDS Index							(2 028 626.86)	(1.53)
ITRX EUR CDSI S41 5Y	JP Morgan Eq London	4 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(103 285.97)	(0.08)
MARKIT ITRAXX EUR SUB FIN 5Y 06/29	Citigroup Global Mkt Ldn	7 000 000.00	20/06/2029	EUR	Buy	1.00	(94 139.53)	(0.07)
ITRX XOVER CDSI S41 5Y	Morgan Stanley Intl Ldn	4 866 650.00	20/06/2029	EUR	Buy	5.00	(582 963.61)	(0.44)
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	9 866 600.00	20/06/2030	EUR	Buy	5.00	(1 248 237.75)	(0.94)
CDS Single Name							(822 208.25)	(0.62)
SOUTHWEST AIRLINES 5.125% 15-06-27	Citigroup Global Mkt Ldn	5 000 000.00	20/06/2026	USD	Buy	1.00	(25 971.62)	(0.02)
KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.5% 22-05-26	Morgan Stanley Intl Ldn	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(73 983.88)	(0.06)
Sous Jacent Fictif créé pour les CDS avec multi-sous-jacents non créés dans GP	BNP Paribas Paris	1 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(21 776.27)	(0.02)
ING GROEP NV 1.625% 26-09-24	BNP Paribas Paris	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	30 585.53	0.02
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-06-22	JP Morgan Eq London	2 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(42 075.67)	(0.03)
BAYER AG 0.375 20-24 06/07A	Goldman Sachs Intl Ldn	1 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(19 791.69)	(0.01)
PEARSON FUNDING FIVE 1.375% 06-05-25	Goldman Sachs Intl Ldn	1 500 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(40 289.71)	(0.03)
UPC HOLDING BV 5.5 17-28 15/01S	Citigroup Global Mkt Ldn	500 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	75 067.97	0.06
GREECE FLR 12-24 24/02A	Morgan Stanley Intl Ldn	2 000 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	(46 293.78)	(0.04)
RENTOKIL INITIAL 0.875% 30-05-26	BNP Paribas Paris	3 500 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(72 179.80)	(0.05)
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	BNP Paribas Paris	3 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	5.00	(403 095.05)	(0.30)
ADECCO GROUP AG 0.8750 20-25 27/11A	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(19 353.36)	(0.01)
ADECCO GROUP AG 0.8750 20-25 27/11A	BNP Paribas Paris	3 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(29 029.95)	(0.02)
BMW FIN 0.75% 13-07-26 EMTN	Citigroup Global Mkt Ldn	5 000 000.00	20/12/2029	EUR	Buy	1.00	(134 020.97)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Equity swap/Equity swap						214 317.33	0.16
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	TDC NET A/S 31/10/2024	BNP-PARIBAS SA PARIS	31/10/2025	EUR	1 063 693.64	2 898.26	0.00
OVO BANCO SA-EUR 01/12/2023	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	28/11/2025	EUR	2 555 881.15	(37 796.39)	(0.03)
DRESDNER FNDG TRUST 30/06/2031	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	28/11/2025	USD	1 133 509.67	(3 979.67)	0.00
3CIF 04/12 12/25A	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	04/12/2025	EUR	1 746 800.00	115 554.67	0.09
PROSUS NV-EUR/8Y/19/01/2030/2.08	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	24/02/2026	EUR	1 875 842.00	83 314.55	0.06
VMED GBP 04/11/2024	GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	BNP-PARIBAS SA PARIS	04/11/2025	GBP	877 243.06	96 346.42	0.07
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	CPI PROPERTY GROUP 1.62 APR 23 2	BNP-PARIBAS SA PARIS	04/12/2025	EUR	1 756 440.00	(63 619.20)	(0.05)
REBECCA BIDCO GMBH-EUR15/07/2025	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	28/11/2025	EUR	2 223 773.97	(53 088.83)	(0.04)
INFRASTRUTTURE WIRELESS-EUR/8Y/2	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	EUR	971 303.41	6 463.18	0.00
GLOBAL SWITCH FINANCE-EUR/10Y/07	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	EUR	1 907 425.14	13 440.59	0.01
TENNET HOLDING BV-EUR/78M/09/12/	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	EUR	1 906 552.58	5 418.39	0.00
BANCA MONTE DEI PASCHI 10.5% 07/29	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	EUR	2 609 171.23	(91 146.21)	(0.07)
USD SOFR COMPOUNDED	BANCO SANTANDER 8%	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	USD	4 180 222.22	(262 869.76)	(0.20)
USD SOFR COMPOUNDED	DANSKE BANK 7%	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	USD	2 017 611.11	(86 680.88)	(0.07)
NATWEST GR 8.125% PERP FTF	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	USD	1 566 067.71	123 661.35	0.09
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	FNAC DARTY 4.75% 04/32	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	EUR	2 047 988.89	(5 798.86)	0.00
TDF INFRASTRUCTURE 1.75% 12/29	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	22/06/2026	EUR	2 843 750.96	38 567.02	0.03
RENTOKIL I 0.5 14/10/28	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	22/06/2026	EUR	2 820 092.88	17 766.00	0.01
LODH 22/06 06/26A	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	22/06/2026	EUR	1 768 828.22	(18 407.79)	(0.01)
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BULGARIA REPUBLIC 4.125% 09/29	BNP-PARIBAS SA PARIS	25/06/2026	EUR	2 178 657.53	74 099.73	0.06
TDF INFRASTRUCTURE 1.75% 12/29	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	29/06/2026	EUR	947 934.93	12 834.64	0.01
CRL CREDITO AGRICOLA 04/07/2027	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	28/11/2025	EUR	1 111 229.45	(56 915.18)	(0.04)
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	NISSAN MOT 3.201% 17/09/28	BNP-PARIBAS SA PARIS	20/07/2026	EUR	1 494 895.93	23 330.74	0.02
UBS GROUP 7.125%	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	30/04/2026	USD	1 961 270.84	131 217.16	0.10
SANTOS FINANCE LTD-USD/10Y/29/04	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	USD	476 335.75	(1 149.75)	0.00

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

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
USD							

VODAFONE 7% 04/04/79 FTF	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	USD	541 535.56	5 632.95	0.00
UNICREDIT 5.75% 32/_USD/15Y/19/0	USD SOFR COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	USD	1 026 973.22	5 826.80	0.00
NOVBNC 3 1/2 01/23/43_EUR/30Y/23	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	EUR	2 920 665.00	(13 948.43)	(0.01)
VODAFONE 3% 27/08/80 FTF	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	EUR	958 706.30	9 015.42	0.01
BANCA MONTE DEI PASCHI S-EUR/10Y	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	EUR	2 862 936.23	16 724.66	0.01
SVCS HLDGS-EUR/10Y/06/12/2032/10	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	EUR	1 217 346.44	7 555.96	0.01
AFFLELOU SAS-EUR	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	EUR	2 101 353.33	14 617.70	0.01
EFG EUROBANK 4.25% 30-04-35	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	EUR	1 223 572.11	7 951.84	0.01
AA BOND CO LTD-GBP	GBP SONIA	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	GBP	1 515 358.21	9 889.22	0.01
HSBC BANK FUNDING STE 5.844 _GBP	GBP SONIA	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	GBP	1 092 548.71	9 817.20	0.01
PLACEHOLDER XS2848952151	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	EUR	1 522 731.67	8 258.37	0.01
CIRSA FINANCE INTER-EUR/285W/15/	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	EUR	1 278 206.25	(27 957.66)	(0.02)
KAIXO BOND 5.125% 30/09/29	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	08/09/2026	EUR	518 604.24	(12 885.93)	(0.01)
EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	AROUNDTOWN SA	BNP-PARIBAS SA PARIS	18/09/2026	EUR	1 440 030.82	(3 501.03)	0.00
AROUNDTOWN SA-GBP/12Y/16/10/2029	GBP SONIA	BNP-PARIBAS SA PARIS	18/09/2026	GBP	1 332 607.38	112 153.59	0.08
BANCA MONTE DEI PASCHI S-EUR/10Y	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP-PARIBAS SA PARIS	28/09/2026	EUR	1 149 415.70	1 706.45	0.00

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Nombre de contrats	Long/Court	Description	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
				USD	USD	

Contract For Difference/Contrat financier de différence					(15 652.90)	(0.01)
DKK	12 915	Long	BAVARIAN NORDIC A/S	464 327.86	(5 285.69)	(0.00)
EUR	15 134	Long	HENKEL AG & CO KGAA	1 122 961.72	(3 556.49)	(0.00)
SEK	68 000	Long	INVESTOR AB-A SHS	2 124 207.76	14 460.23	0.01
JPY	35 400	Long	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	1 000 984.39	(3 835.19)	(0.00)
EUR	1 426 969	Long	TELECOM ITALIA-RSP	825 936.79	26 156.35	0.02
EUR	13 301	Short/Court	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	1 073 689.97	8 126.91	0.01
SEK	68 000	Short/Court	INVESTOR AB-B SHS	2 126 015.29	(11 568.18)	(0.01)
JPY	66 000	Short/Court	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	1 069 871.53	(14 524.15)	(0.01)
EUR	1 426 969	Short/Court	TELECOM ITALIA SPA	746 629.42	(26 324.01)	(0.02)
EUR	601 884	Short/Court	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI RTS 15-09-25	9.90	697.32	0.00

The counterparty of the contracts for difference is GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL.
La contrepartie des contrats financiers de différence est GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL.

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



LO Funds - Multiadvisers UCITS

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 198 450 337.82)	(2)	209 392 318.24
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 026 533.02
		215 418 851.26
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	136 246.70
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	38 465.37
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	138 746.41
		313 458.48
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		215 105 392.78

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		4 657 487.99
INCOME/REVENUS		
Bank interest/Intérêts bancaires		99 603.60
		99 603.60
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 010 409.07
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		12 320.23
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	275 283.25
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	63 575.84
		1 361 588.39
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 261 984.79)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 181 801.89)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(4 214 660.70)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	742 645.47
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(10 915 801.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	10 596 939.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(154 759.79)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(473 622.23)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	210 921 527.02
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		215 105 392.78

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	689.5710	0.0000	0.0000	689.5710
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	74 264.1230	5 482.6680	68 781.4550
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	51 450.8930	1 036.0000	50 414.8930
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	951.4010	29 361.1710	774.0000	29 538.5720
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	0.0000	610.0000	0.0000	610.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	5 546.0000	0.0000	5 546.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	80.0000	8 149.0000	1 955.0000	6 274.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	448.0000	12 758.0000	577.0000	12 629.0000
M Seeding - EUR - Distribution	0.0000	2 355.0000	0.0000	2 355.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	358.6770	45 631.9570	1 004.6150	44 986.0190
M X1 - EUR - Distribution	1 051.0290	23 278.5130	1 902.9920	22 426.5500
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	555.0000	229.0000	260.0000	524.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	655.0000	838.0000	316.0000	1 177.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	743 893.99	721 926.42	666 851.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 078.7780	1 046.9211	967.0524
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 723 815.37	0.00	677 463.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	810.1576	0.0000	790.5800
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 963 315.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	812.5241	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 696 580.54	898 558.35	1 702 774.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	971.4952	944.4581	873.9341
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	598 000.78	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	980.3291	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 456 029.19	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	983.7774	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 988 540.98	64 467.52	132 270.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	795.1133	805.8440	778.0636
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 232 873.18	392 970.95	652 899.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	889.4507	877.1673	824.3679
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 094 655.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	889.4502	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 546 932.98	318 134.42	641 758.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	901.3230	886.9663	831.7866
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 192 938.06	931 276.16	1 002 966.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	900.4032	886.0613	830.9379
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	551 499.27	567 357.48	2 463 477.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 052.4795	1 022.2657	948.5860
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 253 819.69	676 263.88	999 011.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 065.2674	1 032.4639	955.9917

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
			EUR				
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			209 392 318.24	97.34			
Undertakings for Collective Investment/ <i>Organismes de placement collectif</i>			209 392 318.24	97.34			
Shares/Units in investment funds/ <i>Actions/Parts de fonds d'investissements</i>			209 392 318.24	97.34			
	Ireland/Irlande		100 727 040.55	46.83			
148 115	AKO UCITS FUND ICAV - AKO GLOBAL UCITS FUND ACC -B2-EUR	EUR	17 821 668.19	8.29			
81 022	AMUNDI ALTERNATIVE FUNDS II PLC - AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND ACC -S SI- EUR	EUR	10 018 274.39	4.66			
8 888	CFM UCITS ICAV - CFM IS TRENDS FUND CLASS P EUR ACC	EUR	11 080 897.71	5.15			
10 079	IAM INVESTMENTS ICAV - BTG PACTUAL G10 RATES UCITS FUND ACC -E- EUR	EUR	10 654 686.17	4.95			
53 251	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND ACC INST -A1- EUR	EUR	9 979 417.92	4.64			
9 756	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND ACC INST -A- EUR	EUR	1 732 068.85	0.81			
104 707	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND ACC INST EUR	EUR	10 865 789.63	5.05			
98 071	TYCHO ICAV - TYCHO ARETE MACRO FUND ACC -I- EUR	EUR	15 016 613.61	6.98			
31 709	U ACCESS (IRL) BRIGADE CREDIT LONG/SHORT UCITS CLASS I EUR	EUR	3 196 171.09	1.49			
96 594	U ACCESS(IRL)CAMPBELL ABSOLUTE RTN UCITS ACC I EUR	EUR	10 361 452.99	4.82			
	Luxembourg		108 665 277.69	50.52			
106 379	COREMONT INVESTMENT FUND SICAV - BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND -A2 (EUR)- CAP	EUR	11 727 728.39	5.45			
1 201 310	LO FUNDS - EVENT DRIVEN - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	12 963 341.36	6.03			
107 651	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - HBK DIVERSIFIED STRATEGIES UCITS FUND -B- CAP	EUR	11 576 752.55	5.38			
54 945	LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - HBK DIVERSIFIED STRATEGIES UCITS FUND -D EUR- CAP	EUR	6 251 077.03	2.91			
83 202	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV - MW TOPS FOCUS (MARKET NEUTRAL) UCITS FUND -B- CAP	EUR	10 806 014.48	5.02			
818 085	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	11 951 487.59	5.56			
802 718	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	7 951 648.39	3.70			
1 515 185	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	17 896 461.72	8.32			
101 562	SCHRODER GAIA SICAV - SEG US EQUITY -R2- EUR CAP	EUR	17 540 766.18	8.15			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/ <i>Contrats de change à terme</i>						(138 746.41)	(0.06)
CHF	61 000.00	CACEIS Bank Lux. Branch	06/10/2025	EUR	65 256.55	10.20	0.00
EUR	170 083.94	CACEIS Bank Lux. Branch	06/10/2025	USD	200 000.00	(87.14)	(0.00)
CHF	101 753 000.00	CACEIS Bank Lux. Branch	27/10/2025	EUR	109 390 728.44	(383 065.24)	(0.18)
EUR	217 365.70	CACEIS Bank Lux. Branch	27/10/2025	CHF	203 000.00	(107.29)	(0.00)
GBP	1 800 500.00	CACEIS Bank Lux. Branch	27/10/2025	EUR	2 072 637.27	(12 575.94)	(0.01)
USD	35 652 000.00	CACEIS Bank Lux. Branch	27/10/2025	EUR	30 039 059.95	257 079.00	0.12



LO Funds - DOM Global Macro

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Launched on 22 January 2025 · Lancé le 22 janvier 2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 132 361 211.75)	(2)	138 208 626.57
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 5 379 773.54)	(2)	4 586 355.80
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 133 933.68
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		22 565.84
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		202 371.05
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 213 261.00
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		214 838.87
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	59 582.22
Unrealised appreciation on CIRS/ <i>Plus-value non réalisée sur CIRS</i>	(2)	58 929.74
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		425.70
		150 700 890.47
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		165 157.96
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	125 031.76
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	76 045.80
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		34 361.43
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 475 090.27
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	165 653.97
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	3 056 763.75
		5 098 104.94
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		145 602 785.53

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 22/01/2025 to 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 22/01/2025 au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
		-
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	33 684.00
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 000 142.99
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 208 386.36
Bank interest/Intérêts bancaires		305 293.37
Other income/Autres revenus		172.99
		4 547 679.71
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	957 069.82
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2.88
Performance fees/Commission de performance	(3)	65 225.21
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		99 550.51
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	273 312.66
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	119 670.28
		1 514 831.36
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 032 848.35
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(933 592.73)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	3 977 228.50
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	7 445 298.38
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(590 173.89)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(4 417 625.71)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(630 217.21)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		7 883 765.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 847 414.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(793 417.74)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 475 090.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(165 653.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	59 582.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CIRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CIRS	(2)	58 929.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(3 056 763.75)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		8 358 766.74
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	137 244 018.79
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		145 602 785.53

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 22/01/2025 to 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 22/01/2025 au 30/09/2025

	Number of Shares 22/01/2025	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 22/01/2025</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N - USD - Capitalisation	0.0000	609 500.0000	359 200.0000	250 300.0000
I - USD - Seeding - Capitalisation	0.0000	4 703 807.0960	47 167.7520	4 656 639.3440
I X9 - USD - Capitalisation	0.0000	287 390.5840	0.0000	287 390.5840
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	4 133.0650	4 133.0650	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 065 341.0000	81 274.0000	984 067.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	390 090.0000	0.0000	390 090.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	743 869.0000	0.0000	743 869.0000
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	37 241.0000	0.0000	37 241.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	657 831.2390	92 430.0000	565 401.2390
M X2 - Seeding - USD - Capitalisation	0.0000	1 748 770.2370	531 067.4200	1 217 702.8170
M X2 - Seeding - USD - Distribution	0.0000	159 841.0000	6 750.0000	153 091.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	65 282.0720	3 080.0000	62 202.0720
M X2 - Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 374 932.7650	130 260.0000	1 244 672.7650
M X2 - Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 626 261.0440	519 143.9670	2 107 117.0770
M X2 - Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	611 372.0000	35 420.0000	575 952.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	18 577.9000	0.0000	18 577.9000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 003.71	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0371	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 518 584.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0623	0.0000	0.0000
I - USD - Seeding - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 030 482.96	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0997	0.0000	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 900 289.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0918	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 641 067.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7972	0.0000	0.0000
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 881 774.18	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9510	0.0000	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 400 665.00	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9489	0.0000	0.0000
I X9 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	374 951.75	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0683	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 708 858.96	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0970	0.0000	0.0000
M X2 - Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 312 243.78	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1110	0.0000	0.0000
M X2 - Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 547 600.25	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1090	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	609 382.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7968	0.0000	0.0000
M X2 - Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 198 370.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8005	0.0000	0.0000
M X2 - Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 970 379.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9522	0.0000	0.0000
M X2 - Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 731 625.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9516	0.0000	0.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 275.19	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9191	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			138 208 626.57	94.92
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>			91 638 317.27	62.94
Equities/Actions			27 024 760.00	18.56
	United States of America/États-Unis		27 024 760.00	18.56
20 000	BROADCOM INC	USD	6 598 200.00	4.53
60 000	CITIGROUP INC	USD	6 090 000.00	4.18
50 000	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	8 366 000.00	5.75
32 000	NVIDIA CORP	USD	5 970 560.00	4.10
Bonds/Obligations			64 613 557.27	44.38
	Canada		10 014 424.84	6.88
7 500 000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 1.875% 27-01-26	GBP	10 014 424.84	6.88
	Cayman Islands/Îles Caïmans		9 202 513.51	6.32
5 000 000	QNB FINANCE 0.28% 09-11-26	CHF	6 263 503.51	4.30
3 000 000	SA GLOBAL SUKUK 1.602% 17-06-26	USD	2 939 010.00	2.02
	France		4 684 956.74	3.22
2 000 000	CA 1.247% 26-01-27	USD	1 979 320.00	1.36
2 000 000	KERING 5.125% 23-11-26 EMTN	GBP	2 705 636.74	1.86
	United Kingdom/Royaume-Uni		40 711 662.18	27.96
3 910 000	ANGLIAN WATER 4.5% 22-02-26	GBP	5 260 674.18	3.61
5 000 000	BG ENER 5.125% 01-12-25 EMTN	GBP	6 739 253.70	4.63
7 000 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.65% 24-03-26	USD	7 006 545.00	4.81
2 000 000	ROTHESAY LIFE 3.375% 12-07-26	GBP	2 665 357.19	1.83
5 000 000	ROTHESAY LIFE 8.0% 30-10-25	GBP	6 747 129.22	4.63
9 153 000	SANTANDER UK GROUP 3.625% 14-01-26	GBP	12 292 702.89	8.44
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			46 570 309.30	31.98
Bonds/Obligations			46 570 309.30	31.98
	United States of America/États-Unis		46 570 309.30	31.98
4 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04-11-25	USD	3 984 879.06	2.74
10 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06-08-26	USD	9 695 291.60	6.66
12 140 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 13-11-25	USD	12 081 927.42	8.30
6 500 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 23-10-25	USD	6 484 045.25	4.45
1 500 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-02-26	USD	1 476 959.79	1.01
3 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-12-25	USD	2 972 417.28	2.04
10 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 27-01-26	USD	9 874 788.90	6.78

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre de contrats</i>	<i>Description</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			4 586 355.80	3.15
Options purchased/Options achetées			4 783 847.78	3.29
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			4 439 469.98	3.05
Options on currencies/Options sur devises			2 622 837.31	1.80
8 000 000	FXO EURCZK P24.3 DEUTGB2L 300626	EUR	69 171.69	0.05
5 000 000	FXO USDCF P0.78 DEUTGB2L 141125	USD	31 712.55	0.02
8 000 000	FXO EURCZK P24.25 GSILGB2X 250826	EUR	68 422.13	0.05
8 000 000	FXO EURCZK C25.39 DEUTGB2L 300626	EUR	35 703.17	0.02
10 000 000	FXO USDCF P0.76 SBILGB2L 311225	USD	40 730.40	0.03
5 000 000	FXO USDBRL C5.4 SBILGB2L 151025	USD	23 695.25	0.02
5 000 000	FXO USDBRL C5.6 DEUTGB2L 301025	USD	14 839.55	0.01
10 000 000	FXO USDCF P0.78 MLILGB5X 031125	USD	29 297.00	0.02
10 000 000	FXO USDCNH P7 DEUTGB2L 281125	USD	10 675.00	0.01
10 000 000	FXO USDHKD C7.75 MLILGB5X 210726	USD	26 842.20	0.02
40 000 000	FXO AUDNZD P1.06 MSLNGB2X 080126	AUD	2 212.75	0.00
5 000 000	FXO USDJPY P142 SBILGB2L 021025	USD	1.85	0.00
15 000 000	FXO USDMXN C19.3 GSILGB2X 021025	USD	0.15	0.00
5 000 000	FXO USDJPY P148 SBILGB2L 021025	USD	20 907.95	0.01
2 500 000	FXO USDCF P0.79 MLILGB2A 221025	USD	18 887.98	0.01
8 000 000	FXO EURCZK C25.5 GSILGB2X 250826	EUR	41 270.89	0.03
10 000 000	FXO USDHKD C7.77 DEUTGB2L 260126	USD	14 463.10	0.01
40 000 000	FXO AUDNZD C1.12 MSLNGB2X 140826	AUD	537 133.16	0.37
150 000 000	FXO TWDINR P2.9 MSLNGB2X 121125	TWD	25 434.25	0.02
40 000 000	FXO AUDNZD P1.06 MSLNGB2X 140826	AUD	56 400.53	0.04
10 000 000	FXO USDHKD C7.75 JPMSGGB2L 220526	USD	27 391.50	0.02
5 000 000	FXO USDCF P0.77 BNPAFRPP 151225	USD	24 833.05	0.02
8 000 000	FXO USDCAD P1.3 JPMSGGB2L 160926	USD	44 845.28	0.03
8 000 000	FXO USDCAD C1.4 JPMSGGB2L 160926	USD	87 324.48	0.06
5 000 000	FXO USDINR C89.5 JPMSGGB2L 231025	USD	5 652.80	0.00
5 000 000	FXO USDBRL C5.65 GSILGB2X 311225	USD	57 209.55	0.04
5 000 000	FXO USDINR C90 JPMSGGB2L 211125	USD	8 157.25	0.01
5 000 000	FXO USDCF P0.77 BNPAFRPP 101125	USD	13 689.60	0.01
10 000 000	FXO USDHKD C7.75 GSILGB2X 220426	USD	27 784.90	0.02
10 000 000	FXO USDHKD C7.8 JPMSGGB2L 231025	USD	3 606.40	0.00
12 000 000	FXO USDJPY P139 UBSWGB2L 121125	USD	14 028.72	0.01
5 000 000	FXO GBPUSD P1.33 DEUTGB2L 181225	GBP	57 100.52	0.04
2 500 000	FXO USDCF P0.79 BNPAFRPP 221025	USD	18 887.98	0.01
15 000 000	FXO EURUSD P1.05 GSILGB2X 280928	EUR	145 406.25	0.10
5 000 000	FXO GBPUSD P1.3 SBILGB2L 191225	GBP	24 413.83	0.02
40 000 000	FXO AUDNZD C1.1 MSLNGB2X 080126	AUD	717 121.20	0.49
5 000 000	FXO USDINR C114.4 DEUTGB2L 120930	USD	17 552.65	0.01
10 000 000	FXO USDHKD C7.78 JPMSGGB2L 190226	USD	9 818.80	0.01
10 000 000	FXO USDJPY P144 MLILGB2A 021225	USD	12 314.00	0.01
5 000 000	FXO USDINR P95.72 DEUTGB2L 120930	USD	112 404.00	0.08
15 000 000	FXO USDCAD P1.31 GSILGB2X 210526	USD	39 645.30	0.03
15 000 000	FXO USDCAD C1.42 GSILGB2X 210526	USD	85 847.70	0.06
Options on index/Options sur indices			1 454 534.79	1.00
6 100 000	IDO SWISS MARKE P12200 MLILGB2A 190626	CHF	421 631.47	0.29
11 125 000	IDO SPASX 200 I C8900 UBSWGB2L 181225	AUD	134 088.78	0.09
6 500 000	IDO SWISS MARKE C13000 MLILGB2A 190626	CHF	77 129.80	0.05
4 550 000	IDO SPASX 200 I C9100 UBSWGB2L 180626	AUD	75 799.15	0.05
4 200 000	IDO SPASX 200 I P8400 UBSWGB2L 180626	AUD	60 494.12	0.04
10 010 000	IDO UKX FTSE 1 C9100 GSILGB2X 191225	GBP	576 985.26	0.40
10 375 000	IDO SPASX 200 I P8300 UBSWGB2L 181225	AUD	33 037.53	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Description <i>Description</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
USD				
4 749 990	IDO SP 500 INDE P6135.43 BNPAFRPP 170226	USD	14 214.16	0.01
9 570 000	IDO UKX FTSE 1 P8700 GSILGB2X 191225	GBP	61 086.51	0.04
4 749 638	IDO SP 500 INDE P6282.59 UBSWGB2L 160326	USD	68.01	0.00
Options on equities/Options sur actions			362 097.88	0.25
7 350 000	EQO UKX FTSE 1 C9800 MLILGB2A 190626	GBP	191 752.85	0.13
6 375 000	EQO UKX FTSE 1 P8500 MLILGB2A 190626	GBP	170 345.03	0.12
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)			344 377.80	0.24
Options on index/Options sur indices			432 534.00	0.30
5	SP 500 INDEX 20251020 P6450	USD	10 875.00	0.01
5	SP 500 INDEX 20251121 P6400	USD	27 500.00	0.02
2	SP 500 INDEX 20251022 P6450	USD	5 122.00	0.00
2	SP 500 INDEX 20251022 P6550	USD	7 652.00	0.01
15	SP 500 INDEX 20251003 P6200	USD	1 125.00	0.00
2	NASDAQ 100 INDEX 20251121 P24000	USD	81 880.00	0.06
10	SP 500 INDEX 20251219 P6500	USD	107 040.00	0.07
50	EURO STOXX 50 20251121 P5300	EUR	29 198.75	0.02
100	EURO STOXX 50 20251017 P5200	EUR	9 165.00	0.01
50	SP 500 INDEX 20251219 C7300	USD	44 950.00	0.03
5	SP 500 INDEX 20251107 P6600	USD	36 795.00	0.03
2	NASDAQ 100 INDEX 20250930 P22700	USD	20.00	0.00
10	SP 500 INDEX 20251017 P6300	USD	10 050.00	0.01
15	SP 500 INDEX 20251031 P6100	USD	21 270.00	0.01
50	EURO STOXX 50 20251219 P5250	EUR	39 891.25	0.03
Options on futures/Options sur futures			(88 156.20)	(0.06)
250	SCHATZ 20251121 C108	EUR	(26 437.50)	(0.02)
500	EUR MIDCURVE 20251114 C98.12	EUR	(73 437.50)	(0.05)
100	CBOT UST 5A 20251024 P108.5	USD	11 718.80	0.01
Options issued/Options émises			(197 491.98)	(0.14)
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(55 777.61)	(0.04)
Options on currencies/Options sur devises			(55 777.61)	(0.04)
150 000 000	FXO TWDINR P2.8 MSLNGB2X 121125	TWD	(2 504.10)	(0.00)
2 500 000	FXO USDFX P0.78 MLILGB2A 221025	USD	(4 252.08)	(0.00)
5 000 000	FXO USDBRL C5.6 SBILGB2L 151025	USD	(3 160.70)	(0.00)
5 000 000	FXO USDJPY P145 SBILGB2L 021025	USD	(562.00)	(0.00)
5 000 000	FXO USDBRL C5.8 DEUTGB2L 301025	USD	(4 835.20)	(0.00)
10 000 000	FXO USDFX C7.83 JPMSGB2L 190226	USD	(3 363.00)	(0.00)
2 500 000	FXO USDFX P0.78 BNPAFRPP 221025	USD	(4 252.08)	(0.00)
5 000 000	FXO GBPUSD P1.3 DEUTGB2L 181225	GBP	(24 040.58)	(0.02)
5 000 000	FXO GBPUSD P1.25 SBILGB2L 191225	GBP	(5 993.74)	(0.00)
1 000 000	FXO EURUSD P1.17 JPMSGB2L 061025	EUR	(2 814.13)	(0.00)
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)			(141 714.37)	(0.10)
Options on index/Options sur indices			(169 767.50)	(0.12)
50	EURO STOXX 50 20251219 P4750	EUR	(13 336.25)	(0.01)
5	SP 500 INDEX 20251020 P6150	USD	(3 500.00)	(0.00)
10	SP 500 INDEX 20251219 P6200	USD	(66 350.00)	(0.05)
5	SP 500 INDEX 20251107 P6000	USD	(7 755.00)	(0.01)
2	SP 500 INDEX 20251022 P6050	USD	(1 300.00)	(0.00)
15	SP 500 INDEX 20251031 P5800	USD	(10 935.00)	(0.01)
2	SP 500 INDEX 20251022 P5950	USD	(1 120.00)	(0.00)
2	NASDAQ 100 INDEX 20251121 P23000	USD	(45 140.00)	(0.03)
15	SP 500 INDEX 20251003 P5900	USD	(600.00)	(0.00)
50	EURO STOXX 50 20251121 P4800	EUR	(7 461.25)	(0.01)
10	SP 500 INDEX 20251017 P5800	USD	(2 710.00)	(0.00)
5	SP 500 INDEX 20251121 P5900	USD	(9 560.00)	(0.01)
Options on futures/Options sur futures			28 053.13	0.02
500	EUR MIDCURVE 20251114 C98.31	EUR	25 703.13	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre de contrats	Description	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
100	SCHATZ 20251024 P107.1	EUR	2 350.00	0.00

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Contrepartie	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
				USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures					(165 653.97)	(0.11)
Futures on index/Futures sur indices						
CBOE VIX FUTURE 10/25	(25)	Citibank NA (London)	USD	407 000.00	9 830.00	0.01
CBOE VIX FUTURE 11/25	(15)	Citibank NA (London)	USD	244 200.00	3 862.00	0.00
EURO STOXX 50 INDEX 03/26	100	Citibank NA (London)	EUR	6 497 703.00	195 755.00	0.13
EURO STOXX 50 INDEX 12/26	(100)	Citibank NA (London)	EUR	6 497 703.00	(193 628.25)	(0.13)
FTSE 100 INDEX 12/25	(76)	Citibank NA (London)	GBP	9 566 835.46	(101 748.97)	(0.07)
S&P 500 EMINI INDEX 12/25	(15)	Citibank NA (London)	USD	5 016 345.00	(53 117.50)	(0.04)
SPI 200 INDEX (SFE) 12/25	(18)	Citibank NA (London)	AUD	2 638 985.45	9 278.32	0.01
SWISS MARKET INDEX 12/25	19	Citibank NA (London)	CHF	2 888 165.08	18 614.48	0.01
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BUND FUTURE 12/25	(65)	Citibank NA (London)	EUR	7 609 164.87	36 307.50	0.02
LONG GILT FUT 12/25	78	Citibank NA (London)	GBP	9 310 539.52	43 052.82	0.03
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/25	230	Citibank NA (London)	USD	23 286 580.00	34 140.63	0.02
US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	(56)	Citibank NA (London)	USD	5 593 952.00	(168 000.00)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 475 090.27)	(1.01)
GBP	1 000 000.00	JP Morgan Eq London	03/10/2025	USD	1 335 324.70	10 925.29	0.01
MXN	47 155 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/10/2025	USD	2 500 000.00	71 154.93	0.05
USD	2 500 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/10/2025	MXN	47 154 925.00	(71 150.84)	(0.05)
CHF	22 611 529.79	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	28 487 924.99	(19 657.39)	(0.01)
EUR	38 343 210.05	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	45 054 099.80	37 585.77	0.03
GBP	373 093.79	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	505 980.47	(3 665.94)	(0.00)
USD	118 962.97	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	94 268.25	277.52	0.00
USD	587 378.46	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	495 607.72	4 539.28	0.00
EUR	300 000.00	BNP Paribas Paris	17/10/2025	CZK	7 272 663.00	1 449.18	0.00
BRL	5 335 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	17/10/2025	USD	1 000 000.00	(1 903.38)	(0.00)
CZK	7 301 223.00	Citigroup Global Markt Ltd	17/10/2025	EUR	300 000.00	(69.81)	(0.00)
USD	1 000 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	17/10/2025	BRL	5 342 900.00	419.97	0.00
EUR	300 000.00	Deutsche Bank AG London	17/10/2025	CZK	7 294 125.90	412.58	0.00
NZD	7 843 986.15	Deutsche Bank AG London	17/10/2025	AUD	7 000 000.00	(82 930.81)	(0.06)
EUR	2 250 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/10/2025	CZK	54 875 675.35	(5 103.15)	(0.00)
USD	800 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/10/2025	CAD	1 099 900.08	8 915.10	0.01
CAD	2 902 609.34	JP Morgan Eq London	17/10/2025	USD	2 100 000.00	(12 354.59)	(0.01)
EUR	200 000.00	JP Morgan Eq London	17/10/2025	CZK	4 861 077.00	355.89	0.00
NZD	19 754 408.30	JP Morgan Eq London	17/10/2025	AUD	17 500 000.00	(123 456.47)	(0.08)
USD	300 000.00	JP Morgan Eq London	17/10/2025	CAD	414 549.33	1 843.38	0.00
CAD	553 542.80	Merrill Lynch International	17/10/2025	USD	400 000.00	(1 875.44)	(0.00)
CZK	19 483 440.00	Merrill Lynch International	17/10/2025	EUR	800 000.00	466.41	0.00
EUR	600 000.00	Merrill Lynch International	17/10/2025	CZK	14 601 015.00	208.74	0.00
CAD	974 984.99	Morgan Stanley Co Intl Ltd	17/10/2025	USD	700 000.00	1 235.06	0.00
EUR	300 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	17/10/2025	CZK	7 315 656.00	(627.26)	(0.00)
CAD	1 452 904.45	UBS Ltd London	17/10/2025	USD	1 050 000.00	(5 027.53)	(0.00)
NZD	25 837 759.50	UBS Ltd London	17/10/2025	AUD	23 250 000.00	(400 567.00)	(0.28)
USD	200 000.00	UBS Ltd London	17/10/2025	CAD	274 764.60	2 380.00	0.00
USD	7 169 798.16	JP Morgan Eq London	30/10/2025	GBP	5 306 155.40	25 317.05	0.02
EUR	5 000 000.00	Merrill Lynch International	30/10/2025	PHP	339 375 000.00	64 547.43	0.04
USD	7 143 460.18	JP Morgan Eq London	01/12/2025	GBP	5 251 465.00	72 613.39	0.05
USD	5 983 777.26	Deutsche Bank AG London	08/12/2025	CHF	4 764 600.00	(51 865.68)	(0.04)
CHF	4 764 600.00	UBS Ltd London	08/12/2025	USD	5 969 180.66	66 347.42	0.05
USD	7 929 948.57	Citigroup Global Markt Ltd	14/01/2026	GBP	5 929 000.00	(51 603.56)	(0.04)
GBP	1 000 000.00	Deutsche Bank AG London	14/01/2026	USD	1 337 975.00	8 213.59	0.01
USD	5 472 301.82	Merrill Lynch International	14/01/2026	GBP	4 224 000.00	(213 998.77)	(0.15)
USD	9 719 850.00	Deutsche Bank AG London	27/01/2026	GBP	7 500 000.00	(375 807.34)	(0.26)
USD	5 287 739.33	Merrill Lynch International	23/02/2026	GBP	3 910 000.00	25 356.36	0.02
GBP	1 148 960.00	JP Morgan Eq London	26/03/2026	USD	1 556 474.17	(10 390.75)	(0.01)
USD	1 539 505.87	JP Morgan Eq London	26/03/2026	GBP	1 148 960.00	(6 577.55)	(0.00)
USD	2 773 802.63	JP Morgan Eq London	13/07/2026	GBP	2 055 155.00	10 599.66	0.01
USD	5 444 383.92	Deutsche Bank AG London	09/11/2026	CHF	4 500 000.00	(434 252.28)	(0.30)
USD	2 915 894.67	Deutsche Bank AG London	23/11/2026	GBP	2 185 184.00	(17 368.73)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Notional</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Credit Default Swaps (CDS)							(3 056 763.75)	(2.10)
CDS Index							(3 056 763.75)	(2.10)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Citibank NA	30 000 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(789 199.20)	(0.54)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	JP Morgan Eq London	25 000 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	(566 891.14)	(0.39)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Citigroup Global Mkt Ldn	25 000 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	(566 891.14)	(0.39)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Citibank NA	50 000 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	(1 133 782.27)	(0.78)
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency		Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>		<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Excess Return Swap/Excess Return Swap							59 582.22	0.04
Performance of Equity basket swap (MLLBFUND)	SOFR averaging + 30bps	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL LDN	17/10/2025	USD		22 513 400.00	(4 511 360.00)	(3.10)
This strategy is composed of equity positions <i>Cette stratégie est composée de positions en actions</i>								
Performance of Goldman Sachs GSDMM001 Excess Return Basket Index	0.03% x Fixed Amount Notional x Act Days divided by 365	GOLDMAN SACHS	22/01/2026	USD		9 540 955.95	424 435.24	0.29
This strategy is composed of Listed Commodities Futures and Listed US Equities Futures & Options <i>Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières cotées et de contrats à terme et options sur actions américaines cotées</i>								

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Performance of DB DBLODOM1 Excess Return Basket Index	No fixed amount	DEUTSCHE BANK AG	08/01/2026	USD	24 093 174.09	(298 713.71)	(0.21)

This strategy is composed of Listed US Equities Futures, FX Forwards, Swaptions (IRS USD Tenor 20Y)

Cette stratégie est composée de contrats à terme sur actions américaines listées, de contrats à terme sur devises et de swaptions (IRS USD échéance 20 ans)

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Performance of Citi CIXBDOM1 Excess Return Basket Index	No fixed amount	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LONDON	08/01/2026	USD	4 684 743.68	(2 057.71)	0.00
This strategy is composed of Listed Rates Futures & Options <i>Cette stratégie est composée de contrats à terme et d'options sur taux cotés</i>							
Performance of UBS UBCSLDOM Excess Return Basket Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	15/01/2026	USD	30 417 567.16	842 889.86	0.58
This strategy is composed of US Equities, Listed US & EU Equities Futures and Options <i>Cette stratégie est composée d'actions américaines, de contrats à terme et d'options sur actions cotées aux États-Unis et en Europe</i>							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							

Excess Return Swap/Excess Return Swap

Performance of BNP Paribas BNPXDOM1 Excess Return Basket Index	No fixed amount	BNP-PARISBAS SA PARIS	15/01/2026	USD	43 124 988.84	1 194 307.53	0.82
---	-----------------	--------------------------	------------	-----	---------------	--------------	------

This strategy is composed of US & EU Listed (Equity index, Fixed Income index, Rates, Commodities) Futures and FX Forwards

Cette stratégie est composée de futures et de forwards FX cotés aux États-Unis et en Europe (indices boursiers, indices de taux fixes, taux, matières premières)

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartment reçoit</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Performance of MQISDOM1 Excess Return Basket Index	No fixed amount	MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON	22/01/2026	USD	48 060 198.69	459 084.98	0.32

This strategy is composed of Listed Commodities, Bond, Equity Index Future and FX Forwards

Cette stratégie est composée de matières premières cotées, d'obligations, de contrats à terme sur indices boursiers et de contrats de change à terme

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							

Performance of
BoFA Merrill Lynch
BABXMMM1 Excess
Return Basket Index

No fixed amount

MERRILL LYNCH
INTERNATIONAL
LDN

22/01/2026

USD

60 185 156.38

1 741 108.93

1.20

This strategy is composed of a master Index, with Intraday sub strategies investing in commodity futures

Cette stratégie est composée d'un indice principal, avec des sous-stratégies intra-journalières investissant dans les contrats à terme sur les matières premières

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							

Performance of .P. Morgan XRPDOMM Excess Return Basket Index

No fixed amount

JP MORGAN AG
FRANKFURT

22/01/2026

USD

60 286 982.90

209 887.10

0.14

This strategy is composed of Listed (Commodities and US & EU Equity index) Futures & Options, FX Forwards & IRS

Cette stratégie est composée de contrats à terme et d'options sur indices listés (matières premières et indices boursiers américains et européens), de contrats à terme sur devises et de swaps de taux d'intérêt.

Nominal paid	Nominal received	Ccy paid	Ccy received	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Nominal payé</i>	<i>Nominal reçu</i>	<i>Devise payée</i>	<i>Devise reçue</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD									

Cross-Currency Interest Rate Swap (CIRS)/ Cross-Currency Interest Rate Swap (CIRS)

58 929.74

0.04

103 746 537.00

90 600 000.00

USD

EUR

18/05/2027

GOLDMAN SACHS
INTERN.

USD SOFR
COMPOUNDED

EURO SHORT
TERM RATE

(15 920.29)

0.00

14 700 000 000

104 771 187.80

JPY

USD

19/05/2027

GOLDMAN SACHS
INTERN.

JPY OVERNIGHT
COMPOUNDED

USD SOFR
COMPOUNDED

74 850.03

0.04

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



LO Funds - Generation Global

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 250 361 479.52)	(2)	1 534 085 553.60
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		34 347 336.55
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		12 341 610.23
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 986.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		580 694.83
		1 581 357 181.99
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		7 771 175.68
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 338 800.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	364 639.19
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		17 565.62
		9 492 181.42
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 571 865 000.57

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 918 777 156.86
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	12 044 889.00
Bank interest/Intérêts bancaires		2 558 759.71
Other income/Autres revenus		789.67
		14 604 438.38
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	16 106 145.58
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	517 410.73
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		10 844.01
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	4 602 796.79
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	812 661.23
		22 049 858.34
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(7 445 419.96)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	296 561 021.24
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 257 547.81
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	6 616 515.81
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		296 989 664.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(165 369 392.21)
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)	(1 563 540.87)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		130 056 731.82
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 213 982.79)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(475 754 905.32)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 571 865 000.57

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	459 047.5640	22 123.5040	48 032.9490	433 138.1190
P - USD - Distribution	37 082.4120	0.0000	9 862.1270	27 220.2850
P - CHF - Capitalisation	305 869.7460	0.0000	54 025.6570	251 844.0890
P - CHF - Distribution	22 380.6570	2 500.0000	3 750.3960	21 130.2610
P - EUR - Capitalisation	903 020.5890	65 424.0490	110 510.3770	857 934.2610
P - EUR - Distribution	344 821.9840	183.3800	67 595.8300	277 409.5340
R - EUR - Capitalisation	1 468.9040	0.0000	0.0000	1 468.9040
N - USD - Capitalisation	12 053 456.7850	288 327.8350	3 029 736.9140	9 312 047.7060
N - USD - Distribution	846 019.6030	186 661.0910	273 882.5690	758 798.1250
N - CHF - Capitalisation	4 051 796.7440	5 570.0000	666 525.0690	3 390 841.6750
N - CHF - Distribution	0.0000	55 300.0000	6 800.0000	48 500.0000
N - EUR - Capitalisation	2 658 694.5450	24 054.0000	545 889.5120	2 136 859.0330
N - EUR - Distribution	188 172.3540	35 000.0000	119 015.7490	104 156.6050
I - USD - Capitalisation	1 175 322.0520	123 673.0000	234 129.9940	1 064 865.0580
I - CHF - Capitalisation	1 666 084.0420	167 214.3420	447 271.5920	1 386 026.7920
I - EUR - Capitalisation	48 273.0000	0.0000	37 273.0000	11 000.0000
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	2 809 507.0000	0.0000	1 404 754.0000	1 404 753.0000
M - USD - Capitalisation	6 213 467.3040	461 573.8790	2 073 146.1350	4 601 895.0480
M - USD - Distribution	1 663 639.7920	76 831.6890	549 375.2890	1 191 096.1920
M - CHF - Capitalisation	2 997 585.3670	69 759.4560	1 193 625.2590	1 873 719.5640
M - CHF - Distribution	212 469.1740	5 150.0000	96 909.4570	120 709.7170
M - EUR - Capitalisation	2 271 259.9430	90 028.4080	741 434.9410	1 619 853.4100
M - EUR - Distribution	228 989.0400	31 347.8230	84 107.4300	176 229.4330

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 312 941.30	18 969 201.08	17 360 356.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.5884	41.3230	30.8574
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 210 421.98	1 528 204.35	1 544 213.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.4676	41.2110	30.7738

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 979 911.13	9 521 208.07	13 873 730.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.6859	31.1283	25.2089
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	670 610.82	697 794.93	576 690.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.7370	31.1785	25.2495
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 824 210.97	49 116 512.16	45 359 463.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.7434	54.3914	42.8188
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 482 958.75	18 778 617.26	18 554 278.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	55.8126	54.4589	42.8720
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 585.59	71 572.68	76 726.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	49.4148	48.7252	38.7633
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	451 555 690.28	538 444 788.95	446 449 997.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	48.4916	44.6714	33.1582
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 651 299.11	37 644 966.93	41 798 610.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	48.3018	44.4966	33.0285
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	116 856 821.06	136 357 015.60	123 008 916.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	34.4625	33.6535	27.0908
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 671 735.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	34.4688	0.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	129 056 075.16	155 740 340.78	146 410 534.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	60.3952	58.5777	45.8386
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 319 382.37	11 073 215.03	10 128 792.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	60.6719	58.8461	46.0486
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 818 750.01	52 667 019.13	65 251 331.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	48.6623	44.8107	33.2483
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 976 110.29	56 293 709.52	52 776 960.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	34.6141	33.7880	27.1882
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	666 529.12	2 835 875.09	5 555 668.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	60.5936	58.7466	45.9523

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 228 622 113	1 265 071 996	1 204 188 371
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 239	10 542	10 035
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 837 135.39	119 390 417.93	95 009 228.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	44.0199	42.4951	33.8170
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	212 465 775.10	264 800 220.64	257 263 497.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	46.1692	42.6171	31.6968
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 695 984.78	70 517 990.93	57 625 090.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	45.9207	42.3878	31.5262
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 421 471.13	96 147 750.25	106 896 877.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	32.7805	32.0751	25.8719
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 954 498.28	6 810 793.13	6 643 643.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	32.7604	32.0554	25.8560
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	93 229 448.67	127 040 748.04	148 948 240.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	57.5543	55.9340	43.8575
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 150 866.76	12 818 526.97	15 605 573.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	57.6003	55.9788	43.8925

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 534 085 553.60	97.60
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			1 534 085 553.60	97.60
Equities/ <i>Actions</i>			1 534 085 553.60	97.60
	China/Chine		25 685 857.31	1.63
2 137 400	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	25 685 857.31	1.63
	Denmark/Danemark		57 275 076.08	3.64
381 273	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	23 352 399.81	1.49
1 798 867	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	33 922 676.27	2.16
	France		120 781 543.53	7.68
415 213	LEGRAND SA	EUR	68 595 263.67	4.36
186 927	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	52 186 279.86	3.32
	Germany/Allemagne		52 388 993.96	3.33
58 867	SAP SE	EUR	15 763 552.43	1.00
677 327	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	36 625 441.53	2.33
	Ireland/Irlande		70 200 810.12	4.47
115 229	ACCENTURE PLC-CL A	USD	28 415 471.40	1.81
502 288	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	41 785 338.72	2.66
	Netherlands/Pays-Bas		107 659 574.75	6.85
34 668	ADYEN NV	EUR	55 603 138.50	3.54
53 500	ASML HOLDING NV	EUR	52 056 436.25	3.31
	Sweden/Suède		58 387 849.22	3.71
1 681 396	ASSA ABLOY AB-B	SEK	58 387 849.22	3.71
	Switzerland/Suisse		51 351 165.69	3.27
15 974	NESTLE SA-REG	CHF	1 467 062.86	0.09
224 103	SIKA AG-REG	CHF	49 884 102.83	3.17
	Taiwan/Taiwan		53 981 171.20	3.43
193 280	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	53 981 171.20	3.43
	United States of America/États-Unis		866 372 810.98	55.12
429 078	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	55 072 161.30	3.50
216 187	ALPHABET INC-CL A	USD	52 555 059.70	3.34
118 903	AMAZON.COM INC	USD	26 107 531.71	1.66
85 421	ANALOG DEVICES INC	USD	20 987 939.70	1.34
132 640	BECTON DICKINSON AND CO	USD	24 826 228.80	1.58
438 460	DANAHER CORP	USD	86 929 079.60	5.53
182 879	EQUIFAX INC	USD	46 913 949.87	2.98
16 392	IDEXX LABORATORIES INC	USD	10 472 684.88	0.67
303 882	MICROSOFT CORP	USD	157 395 681.90	10.01
16 999	MOODY'S CORP	USD	8 099 683.52	0.52
430 766	NUTANIX INC - A	USD	32 044 682.74	2.04
122 681	SALESFORCE INC	USD	29 075 397.00	1.85
709 737	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	67 758 591.39	4.31
199 655	STERIS PLC	USD	49 402 633.20	3.14
27 809	SYNOPSYS INC	USD	13 720 682.51	0.87
86 468	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	41 938 709.36	2.67
559 034	TRIMBLE INC	USD	45 645 126.10	2.90
89 220	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	30 457 923.60	1.94
65 327	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	17 137 231.91	1.09

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
207 003	WORKDAY INC-CLASS A	USD	49 831 832.19	3.17
	Uruguay		70 000 700.76	4.45
29 954	MERCADOLIBRE INC	USD	70 000 700.76	4.45

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



LO Funds - TargetNetZero Global Equity

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 887 452 594.33)	(2)	1 061 493 048.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 306 944.82
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		21 627 545.46
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 520 827.07
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		932 770.30
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		2 094.17
		1 086 883 230.27
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 085 011.27
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		23 565 446.07
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 264 554.40
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	179 309.00
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	163 111.86
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	23 948.36
		26 281 380.96
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 060 601 849.31

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		313 374 622.25
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	9 104 723.72
Bank interest/Intérêts bancaires		32 483.55
Other income/Autres revenus		219.97
		9 137 427.24
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 496 158.42
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	8 652.66
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		72 953.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 403 743.29
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	388 059.98
		3 369 567.60
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 767 859.64
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	9 337 600.10
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 882 337.33
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(19 454.33)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		17 968 342.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	132 050 154.94
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)	(160 989.70)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		149 857 507.98
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(498 485.47)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	597 868 204.55
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 060 601 849.31

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	4 587.2810	40 143.5430	22 205.4210	22 525.4030
P - CHF - Hedged - Capitalisation	28 980.0000	0.0000	3 000.0000	25 980.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	118 539.3330	53 888.4890	64 551.4840	107 876.3380
N - USD - Capitalisation	930 921.9400	5 211 282.1770	861 273.4240	5 280 930.6930
N - USD - Distribution	597 893.6720	512 996.7260	138 824.5830	972 065.8150
N - CHF - Hedged - Capitalisation	106 664.0620	79 977.7000	5 960.0620	180 681.7000
N - EUR - Capitalisation	89 937.2400	347 450.0000	40 710.7710	396 676.4690
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	342 714.5370	0.0000	342 714.5370
N - GBP - Hedged - Capitalisation	104.3350	0.0000	0.0000	104.3350
I - USD - Capitalisation	2 016 394.6590	1 143 568.7340	346 171.6880	2 813 791.7050
I X9 - USD - Distribution	0.0000	5 442 069.0000	2 893.0000	5 439 176.0000
I - CHF - Capitalisation	249 256.2530	265 403.0000	259 952.0000	254 707.2530
I - EUR - Capitalisation	230 862.0000	173 206.0000	231 962.0000	172 106.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	17 961 042.7300	520 000.0000	17 441 042.7300
I - GBP - Hedged - Capitalisation	120.0000	0.0000	0.0000	120.0000
S - USD - Capitalisation	896 704.1070	156 059.0000	104 182.0000	948 581.1070
S - EUR - Capitalisation	0.0000	49 250.7070	0.0000	49 250.7070
M - USD - Capitalisation	7 083 952.5590	8 092 579.4050	2 310 457.0290	12 866 074.9350
M - USD - Distribution	513 742.5620	1 092 890.1490	212 618.7850	1 394 013.9260
M X1 - USD - Capitalisation	1 136 866.9700	3 253 024.6410	858 417.9330	3 531 473.6780
M X1 - USD - Distribution	1 236 270.6130	1 703 090.9550	797 230.9120	2 142 130.6560
M - CHF - Hedged - Capitalisation	463 912.8150	253 496.4380	186 031.4720	531 377.7810
M - CHF - Hedged - Distribution	21 673.4450	34 500.0000	26 000.0000	30 173.4450
M - EUR - Hedged - Capitalisation	348 170.4910	486 511.0960	191 501.3390	643 180.2480
M - EUR - Hedged - Distribution	54 273.5670	131 868.0000	19 214.2140	166 927.3530
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	608 166.4510	37 338.0000	570 828.4510
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	279 591.5070	0.0000	279 591.5070
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	73 842.0510	0.0000	73 842.0510
E - CHF - Hedged - Capitalisation	1 301.6000	0.0000	640.0000	661.6000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	501 229.89	86 759.16	56 768.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.2518	18.9130	14.2744
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	434 771.46	431 716.48	314 288.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7349	14.8970	11.7381
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 939 821.57	1 855 619.77	560 470.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9819	15.6540	12.0451
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	122 761 375.58	18 329 048.02	2 221 241.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.2462	19.6891	14.8083
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 924 230.38	11 527 259.28	3 684 904.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.5543	19.2798	14.6701
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 156 189.33	1 652 820.76	1 297 789.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4682	15.4956	12.1671
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 397 225.40	1 697 729.74	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.1690	18.8768	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 424 721.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7466	0.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 541.83	1 315.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7776	12.6126	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 622 261.52	39 814 060.14	8 538 535.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.3216	19.7452	14.8445
I X9 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	64 474 159.37	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8537	0.0000	0.0000
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 689 309.40	3 240 872.13	2 177 425.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4845	13.0022	10.6007
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 646 261.39	4 359 735.58	6 622 714.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.1861	18.8846	14.9659
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	187 862 373.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7713	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 774.18	1 514.93	1 149.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7849	12.6244	9.5752
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 787 002.69	18 180 980.93	10 483 613.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.0222	20.2753	15.1959
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 063 236.88	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.5883	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	295 500 248.01	137 976 674.84	2 505 053.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.9674	19.4774	14.6673
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 766 868.41	10 008 907.88	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.7881	19.4823	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 492 193.87	22 188 963.12	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.0760	19.5176	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 952 794.16	24 137 924.88	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.8524	19.5248	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 171 304.85	7 111 574.27	1 426 513.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2595	15.3295	12.0518
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	472 233.38	303 611.00	246 974.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6506	14.0084	11.1270
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 950 969.63	5 619 220.18	1 712 027.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.5811	16.1393	12.3906
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 820 378.83	802 845.45	554 862.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8958	14.7926	11.4798
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 704 848.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7532	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 243 242.22	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7532	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 092 189.03	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7909	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 753.98	15 229.91	11 921.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2315	11.7009	9.1591

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 061 493 048.45	100.08
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			1 061 493 048.45	100.08
Equities/ <i>Actions</i>			1 061 493 048.45	100.08
	Australia/Australie		16 033 902.54	1.51
42 382	ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	932 806.80	0.09
10 504	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	487 158.21	0.05
2 506	ATLISSIAN CORP-CL A	USD	400 208.20	0.04
40 041	BHP GROUP LTD	AUD	1 128 604.24	0.11
45 776	BRAMBLES LTD	AUD	752 369.01	0.07
10 204	COLES GROUP LTD	AUD	157 500.28	0.01
22 113	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	2 445 937.64	0.23
11 320	COMPUTERSHARE LTD	AUD	272 254.32	0.03
6 852	CSL LTD	AUD	900 041.19	0.08
47 027	EVOLUTION MINING LTD	AUD	337 533.68	0.03
17 884	FORTESCUE LTD	AUD	221 402.70	0.02
39 195	GOODMAN GROUP	AUD	851 492.83	0.08
46 074	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	250 386.64	0.02
17 482	LOTTERY CORP LTD/THE	AUD	68 125.52	0.01
4 647	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	675 479.37	0.06
59 554	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	190 238.91	0.02
44 040	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	1 288 603.77	0.12
33 239	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	522 741.60	0.05
907	PRO MEDICUS LTD	AUD	185 313.95	0.02
23 893	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	326 038.14	0.03
253	REA GROUP LTD	AUD	38 742.41	0.00
6 148	RIO TINTO LTD	AUD	497 212.28	0.05
42 781	SANTOS LTD	AUD	190 812.74	0.02
85 253	SCENTRE GROUP	AUD	230 521.38	0.02
40 630	SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	79 973.23	0.01
22 120	SUNCORP GROUP LTD	AUD	297 006.49	0.03
11 990	TELSTRA GROUP LTD	AUD	38 300.78	0.00
18 026	TRANSURBAN GROUP	AUD	164 861.72	0.02
63 478	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1 639 438.08	0.15
1 419	WISETECH GLOBAL LTD	AUD	84 873.28	0.01
24 761	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	377 923.15	0.04
	Austria/Autriche		811 505.76	0.08
8 301	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	811 505.76	0.08
	Belgium/Belgique		1 589 230.80	0.15
14 952	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	892 484.88	0.08
5 845	KBC GROUP NV	EUR	696 745.92	0.07
	Bermuda/Bermudes		2 585 013.49	0.24
15 969	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	1 448 867.37	0.14
3 244	EVEREST GROUP LTD	USD	1 136 146.12	0.11
	Canada		32 347 656.70	3.05
11 945	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	2 012 289.38	0.19
7 774	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	414 846.73	0.04
21 204	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1 371 382.87	0.13
10 643	BARRICK MINING CORP	CAD	349 640.68	0.03
23 455	BROOKFIELD CORP	CAD	1 609 681.69	0.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
3 600	CAE INC	CAD	106 623.22	0.01
5 060	CAMECO CORP	CAD	424 756.50	0.04
7 030	CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	663 083.50	0.06
421	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	USD	31 360.29	0.00
14 686	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	1 094 005.49	0.10
4 260	CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	240 156.23	0.02
3 688	CELESTICA INC	CAD	907 737.17	0.09
1 694	CGI INC	CAD	150 918.21	0.01
165	CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	448 012.64	0.04
862	DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	81 181.64	0.01
24 438	ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	CAD	632 990.39	0.06
28 374	ENBRIDGE INC	CAD	1 431 746.76	0.13
743	FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	1 300 165.92	0.12
5 261	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	119 028.15	0.01
2 422	GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	CAD	114 815.75	0.01
2 314	IMPERIAL OIL LTD	CAD	209 862.56	0.02
3 590	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	698 621.05	0.07
8 620	IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	91 440.86	0.01
19 790	KINROSS GOLD CORP	CAD	491 263.84	0.05
12 759	LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	493 614.25	0.05
1 910	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	339 846.30	0.03
1 688	LUNDIN GOLD INC	CAD	109 390.90	0.01
15 677	LUNDIN MINING CORP	CAD	233 903.64	0.02
1 700	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	52 976.70	0.00
45 085	PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	1 747 467.74	0.16
3 807	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	153 959.49	0.01
27 884	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	4 110 642.94	0.39
15 779	SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	2 344 729.09	0.22
1	SOUTH BOW CORP	CAD	28.30	0.00
4 896	STANTEC INC	CAD	528 128.79	0.05
1 600	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	96 098.60	0.01
13 183	TC ENERGY CORP	CAD	716 943.05	0.07
4 802	THOMSON REUTERS CORP	CAD	745 802.09	0.07
24 927	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1 993 580.62	0.19
3 939	WASTE CONNECTIONS INC	USD	692 476.20	0.07
3 519	WESTON (GEORGE) LTD	CAD	214 695.27	0.02
16 099	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	1 801 962.48	0.17
16 000	WHITECAP RESOURCES INC	CAD	122 121.23	0.01
4 343	WSP GLOBAL INC	CAD	853 677.50	0.08
	Cayman Islands/Îles Caïmans		827 898.16	0.08
215 000	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	827 898.16	0.08
	China/Chine		33 982.54	0.00
13 000	YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	33 982.54	0.00
	Denmark/Danemark		4 400 841.28	0.41
201	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	393 279.60	0.04
181	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	355 144.50	0.03
16 069	DANSKE BANK A/S	DKK	685 223.25	0.06
1 312	GENMAB A/S	DKK	398 072.76	0.04
4 837	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	296 259.00	0.03
32 339	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1 754 442.36	0.17
27 491	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	518 419.81	0.05
	Finland/Finlande		5 013 753.75	0.47
113 043	FORTUM OYJ	EUR	2 139 155.09	0.20
67 679	METSO CORP	EUR	929 224.22	0.09
68 699	NOKIA OYJ	EUR	329 262.28	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
19 233	NORDEA BANK ABP	EUR	315 817.89	0.03
118 534	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	1 300 294.27	0.12
	France		23 076 943.43	2.18
566	AIR LIQUIDE SA	EUR	117 620.74	0.01
14 093	ALSTOM	EUR	366 291.16	0.03
31 498	AXA SA	EUR	1 504 092.50	0.14
15 296	BNP PARIBAS	EUR	1 389 836.62	0.13
13 074	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1 408 076.34	0.13
1 293	COVIVIO	EUR	86 902.53	0.01
32 774	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	643 878.00	0.06
32 844	DANONE	EUR	2 861 960.47	0.27
2 296	DASSAULT AVIATION SA	EUR	767 793.88	0.07
541	ESSILORLUXOTTICA	EUR	175 446.30	0.02
328	HERMES INTERNATIONAL	EUR	802 788.20	0.08
1 936	KLEPIERRE SA	EUR	75 432.37	0.01
1 611	L'OREAL	EUR	697 542.86	0.07
1 845	LA FDJ UNITED	EUR	61 784.44	0.01
517	LEGRAND SA	EUR	85 410.99	0.01
2 873	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 757 090.89	0.17
53 430	ORANGE	EUR	866 995.25	0.08
37 388	RENAULT SA	EUR	1 528 795.32	0.14
6 696	SAFRAN SA	EUR	2 361 126.78	0.22
11 784	SANOFI	EUR	1 087 619.01	0.10
6 324	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 765 534.32	0.17
14 024	SOCIETE GENERALE SA	EUR	928 711.35	0.09
20 121	TOTALENERGIES SE	EUR	1 223 009.71	0.12
3 703	VINCI SA	EUR	513 203.40	0.05
	Germany/Allemagne		23 095 519.99	2.18
5 005	ADIDAS AG	EUR	1 055 028.98	0.10
5 998	ALLIANZ SE-REG	EUR	2 518 830.11	0.24
12 652	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 270 159.58	0.12
10 951	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	1 015 883.20	0.10
17 056	COMMERZBANK AG	EUR	643 109.27	0.06
17 312	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	609 230.92	0.06
2 985	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	800 032.24	0.08
44 073	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1 502 305.33	0.14
9 162	DHL GROUP	EUR	408 437.38	0.04
2 256	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	118 384.73	0.01
231	GEA GROUP AG	EUR	17 059.06	0.00
2 456	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	552 774.99	0.05
1 364	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	108 502.79	0.01
10 733	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	674 324.87	0.06
844	MTU AERO ENGINES AG	EUR	387 655.53	0.04
1 511	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	964 765.95	0.09
536	RHEINMETALL AG	EUR	1 249 838.10	0.12
12 877	SAP SE	EUR	3 448 235.25	0.33
11 387	SIEMENS AG-REG	EUR	3 066 632.97	0.29
10 485	SIEMENS ENERGY AG	EUR	1 224 841.97	0.12
11 208	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	606 055.79	0.06
664	TALANX AG	EUR	88 318.64	0.01
6 224	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	672 521.87	0.06
2 968	VONOVIA SE	EUR	92 590.47	0.01
	Hong Kong/Hong-Kong		5 585 487.99	0.53
166 600	AIA GROUP LTD	HKD	1 598 458.84	0.15
39 000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	183 159.65	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
27 000	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	177 850.17	0.02
860	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	149 562.60	0.01
132 000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	727 487.20	0.07
9 700	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	551 049.55	0.05
1 200	JARDINE MATHESON HLDGS LTD	USD	75 600.00	0.01
226 500	MTR CORP	HKD	767 961.85	0.07
12 968	PRUDENTIAL PLC	GBP	181 738.47	0.02
22 000	SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	263 533.14	0.02
79 000	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	669 635.61	0.06
221 000	WH GROUP LTD	HKD	239 450.91	0.02
	Ireland/Irlande		10 736 721.78	1.01
9 933	ACCENTURE PLC-CL A	USD	2 449 477.80	0.23
81 079	AIB GROUP PLC	EUR	734 991.28	0.07
1 614	APTIV PLC	USD	139 159.08	0.01
25 228	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	415 445.24	0.04
231	EATON CORP PLC	USD	86 451.75	0.01
11 942	EXPERIAN PLC	GBP	598 379.30	0.06
8 649	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	160 954.97	0.02
6 723	LINDE PLC	USD	3 193 425.00	0.30
15 944	MEDTRONIC PLC	USD	1 518 506.56	0.14
19 857	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	576 299.78	0.05
3 934	TE CONNECTIVITY PLC	USD	863 631.02	0.08
	Israel/Israël		1 187 246.04	0.11
2 159	AZRIELI GROUP LTD	ILS	214 819.57	0.02
1 674	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	346 367.34	0.03
396	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	191 327.40	0.02
334	ELBIT SYSTEMS LTD	ILS	169 551.26	0.02
491	MONDAY.COM LTD	USD	95 101.79	0.01
104	NICE LTD	ILS	15 362.95	0.00
871	WIX.COM LTD	USD	154 715.73	0.01
	Italy/Italie		7 425 971.35	0.70
17 676	BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	195 979.12	0.02
104 102	ENEL SPA	EUR	986 631.91	0.09
18 647	ENI SPA	EUR	325 717.40	0.03
6 449	GENERALI	EUR	253 166.78	0.02
315 158	INTESA SANPAOLO	EUR	2 078 923.99	0.20
23 936	LEONARDO SPA	EUR	1 519 301.70	0.14
6 100	POSTE ITALIANE SPA	EUR	144 711.83	0.01
22 116	UNICREDIT SPA	EUR	1 675 336.76	0.16
11 475	UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	246 201.86	0.02
	Japan/Japon		58 605 783.51	5.53
12 300	ADVANTEST CORP	JPY	1 220 130.51	0.12
77 800	AEON CO LTD	JPY	945 600.30	0.09
60 300	ANA HOLDINGS INC	JPY	1 168 150.29	0.11
28 300	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	340 228.48	0.03
16 200	ASICS CORP	JPY	424 730.95	0.04
1 000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	10 837.25	0.00
4 600	BRIDGESTONE CORP	JPY	213 297.19	0.02
33 500	CANON INC	JPY	983 779.53	0.09
13 700	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	393 601.87	0.04
34 700	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	483 664.15	0.05
17 700	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	772 790.63	0.07
20 700	DAIFUKU CO LTD	JPY	664 793.89	0.06
41 600	DAI-CHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	328 439.54	0.03
21 500	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	482 598.03	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
5 500	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	636 083.47	0.06
52 600	DENSO CORP	JPY	760 586.95	0.07
1 500	DISCO CORP	JPY	472 390.49	0.04
16 500	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	404 441.83	0.04
3 900	FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 189 396.18	0.11
32 200	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	802 574.28	0.08
19 600	FUJITSU LIMITED	JPY	462 378.65	0.04
33 000	HITACHI LTD	JPY	878 152.70	0.08
111 900	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1 160 028.95	0.11
7 200	HOYA CORP	JPY	998 205.50	0.09
37 400	ITOCHU CORP	JPY	2 133 814.23	0.20
25 600	JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	314 528.85	0.03
74 000	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	736 567.59	0.07
103 100	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	1 478 940.44	0.14
1 700	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	24 242.13	0.00
59 000	KDDI CORP	JPY	943 017.10	0.09
4 200	KEYENCE CORP	JPY	1 569 258.67	0.15
35 300	KOMATSU LTD	JPY	1 233 354.60	0.12
700	KONAMI GROUP CORP	JPY	101 195.10	0.01
110 300	LY CORP	JPY	355 579.93	0.03
40 600	MITSUBISHI CORP	JPY	970 705.08	0.09
41 000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	1 055 780.73	0.10
2 000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	46 084.57	0.00
3 900	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	102 434.90	0.01
123 700	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	2 005 198.62	0.19
40 000	mitsui fudosan co ltd	JPY	436 875.72	0.04
3 900	mitsui osk lines ltd	JPY	118 675.54	0.01
30 800	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 040 257.16	0.10
20 400	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	463 570.37	0.04
20 300	NEC CORP	JPY	651 397.81	0.06
4 400	NEXON CO LTD	JPY	96 738.31	0.01
18 700	NINTENDO CO LTD	JPY	1 621 379.73	0.15
80 700	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	198 792.40	0.02
52 800	NITTO DENKO CORP	JPY	1 257 389.54	0.12
1 100	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	42 254.12	0.00
14 700	NTT DATA GROUP CORP	JPY	394 660.88	0.04
59 200	OLYMPUS CORP	JPY	749 996.17	0.07
21 900	ORIX CORP	JPY	575 656.21	0.05
8 200	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	436 359.76	0.04
23 100	PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	251 826.49	0.02
6 000	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	39 611.33	0.00
28 500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1 536 685.97	0.14
9 900	RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	114 360.95	0.01
7 000	SANRIO CO LTD	JPY	329 464.69	0.03
28 300	SBI HOLDINGS INC	JPY	1 233 292.30	0.12
18 500	SECOM CO LTD	JPY	679 571.29	0.06
5 700	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	106 331.03	0.01
75 000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	1 011 104.57	0.10
21 300	SHIONOGI & CO LTD	JPY	373 761.33	0.04
19 500	SHISEIDO CO LTD	JPY	333 659.43	0.03
501 400	SOFTBANK CORP	JPY	739 105.29	0.07
18 900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2 391 214.07	0.23
16 700	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	517 334.12	0.05
103 700	SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	115 155.89	0.01
103 700	SONY GROUP CORP	JPY	2 990 542.28	0.28
17 300	SUMITOMO CORP	JPY	502 301.45	0.05
40 500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	1 145 194.00	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
19 200	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	558 897.57	0.05
10 100	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	446 715.58	0.04
25 900	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	378 893.88	0.04
43 300	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1 265 121.53	0.12
25 600	TDK CORP	JPY	372 425.04	0.04
15 700	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	666 440.64	0.06
8 900	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1 588 542.96	0.15
57 300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 105 571.50	0.10
16 600	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	461 070.46	0.04
	Luxembourg		58 613.65	0.01
3 284	TENARIS SA	EUR	58 613.65	0.01
	Macau/Macao		220 892.80	0.02
79 200	SANDS CHINA LTD	HKD	220 892.80	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		15 239 278.10	1.44
16 120	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	516 142.25	0.05
89	ADYEN NV	EUR	142 744.88	0.01
18 728	AEGON LTD	EUR	150 340.90	0.01
11 164	AIRBUS SE	EUR	2 589 433.98	0.24
669	ARGENX SE	EUR	485 165.49	0.05
4 436	ASML HOLDING NV	EUR	4 316 305.63	0.41
2 807	EXOR NV	EUR	274 412.32	0.03
3 322	FERROVIAL SE	EUR	190 405.41	0.02
6 278	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	430 427.53	0.04
53 391	ING GROEP NV	EUR	1 384 862.44	0.13
3 715	JDE PEET S NV	EUR	136 191.90	0.01
44 834	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	215 302.96	0.02
9 681	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	262 084.03	0.02
7 466	NN GROUP NV	EUR	525 475.75	0.05
2 933	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	667 932.09	0.06
17 808	PROSUS NV	EUR	1 254 208.54	0.12
123 691	STELLANTIS NV	EUR	1 142 929.57	0.11
4 066	WOLTERS KLUWER	EUR	554 912.43	0.05
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		78 390.22	0.01
751	XERO LTD	AUD	78 390.22	0.01
	Norway/Norvège		5 187 741.74	0.49
2 788	AKER BP ASA	NOK	70 721.37	0.01
8 985	DNB BANK ASA	NOK	244 485.82	0.02
8 632	EQUINOR ASA	NOK	210 570.62	0.02
1 846	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	54 134.21	0.01
9 393	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	300 256.69	0.03
389 008	NORSK HYDRO ASA	NOK	2 635 548.36	0.25
49 287	ORKLA ASA	NOK	514 713.86	0.05
69 815	TELENOR ASA	NOK	1 157 310.81	0.11
	Portugal		2 272 850.28	0.21
479 153	EDP SA	EUR	2 272 850.28	0.21
	Singapore/Singapour		4 463 832.03	0.42
27 700	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1 099 026.03	0.10
33 689	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	202 807.78	0.02
27 000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	344 308.82	0.03
4 756	SEA LTD-ADR	USD	850 039.88	0.08
155 000	SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	783 902.17	0.07
33 000	SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	423 125.66	0.04
82 900	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	265 574.98	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
7 000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	187 761.09	0.02
139 000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	307 285.62	0.03
	Spain/Espagne		8 680 003.38	0.82
78 890	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1 514 648.56	0.14
120 530	BANCO DE SABADELL SA	EUR	467 355.08	0.04
150 702	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 571 362.22	0.15
10 433	BANKINTER SA	EUR	164 328.88	0.02
104 756	CAIXABANK SA	EUR	1 101 147.94	0.10
34 675	ENDESA SA	EUR	1 108 620.43	0.10
9 019	GRIFOLS SA	EUR	130 612.04	0.01
138 555	IBERDROLA SA	EUR	2 621 928.23	0.25
	Sweden/Suède		11 468 474.86	1.08
94 718	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1 600 267.94	0.15
84 538	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	1 266 932.09	0.12
57 396	EPIROC AB-B	SEK	1 082 608.74	0.10
48 501	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	1 023 124.89	0.10
9 326	SAAB AB-B	SEK	569 667.88	0.05
25 025	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	489 319.03	0.05
68 018	SKANSKA AB-B SHS	SEK	1 763 891.82	0.17
1 543	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1 077 014.00	0.10
108 344	SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	SEK	1 432 474.64	0.14
31 821	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	414 125.08	0.04
24 876	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	749 048.75	0.07
	Switzerland/Suisse		27 348 577.70	2.58
7 414	ABB LTD-REG	CHF	534 139.50	0.05
5 042	AMRIZE LTD	CHF	243 285.87	0.02
2 600	BUNGE GLOBAL SA	USD	211 250.00	0.02
58	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	886 456.65	0.08
7	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	1 052 265.07	0.10
9 937	CHUBB LTD	USD	2 804 718.25	0.26
5 003	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	953 291.32	0.09
2 418	DSM-FIRMENICH AG	EUR	206 040.20	0.02
2 263	GALDERMA GROUP AG	CHF	393 371.30	0.04
1 123	GARMIN LTD	USD	276 505.06	0.03
310	GIVAUDAN-REG	CHF	1 259 299.35	0.12
9 336	HOLCIM LTD	CHF	790 187.02	0.07
42 994	NESTLE SA-REG	CHF	3 948 597.75	0.37
36 741	NOVARTIS AG-REG	CHF	4 623 466.85	0.44
727	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	248 724.44	0.02
8 420	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2 750 516.82	0.26
4 447	SANDOZ GROUP AG	CHF	263 650.71	0.02
1 225	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	441 119.90	0.04
1 370	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	518 646.52	0.05
948	SWISSCOM AG-REG	CHF	688 107.45	0.06
6 798	SWISS RE AG	CHF	1 256 441.07	0.12
25 663	UBS GROUP AG-REG	CHF	1 048 625.29	0.10
2 738	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 949 871.31	0.18
	United Kingdom/Royaume-Uni		37 936 386.42	3.58
7 129	3I GROUP PLC	GBP	392 436.01	0.04
1 147	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	51 759.56	0.00
69 800	AMCOR PLC	USD	570 964.00	0.05
22 124	ASTRAZENECA PLC	GBP	3 330 475.68	0.31
96 113	AVIVA PLC	GBP	887 365.91	0.08
37 104	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1 028 490.32	0.10
241 942	BARCLAYS PLC	GBP	1 236 404.56	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
111 656	BP PLC	GBP	639 970.35	0.06
53 462	BT GROUP PLC	GBP	137 575.98	0.01
26 386	CNH INDUSTRIAL NV	USD	286 288.10	0.03
3 922	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	354 588.02	0.03
19 317	COMPASS GROUP PLC	GBP	657 675.46	0.06
52 951	DIAGEO PLC	GBP	1 265 662.68	0.12
76 866	GSK PLC	GBP	1 629 296.32	0.15
104 756	HALEON PLC	GBP	468 773.49	0.04
220 205	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3 097 894.30	0.29
128 709	KINGFISHER PLC	GBP	534 895.16	0.05
94 586	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	303 058.83	0.03
409 680	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	462 291.12	0.04
7 005	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	803 095.00	0.08
22 442	M&G PLC	GBP	76 437.28	0.01
122 403	NATWEST GROUP PLC	GBP	859 513.64	0.08
3 547	NEXT PLC	GBP	590 921.14	0.06
8 107	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	624 061.59	0.06
34 981	RELX PLC	GBP	1 675 094.12	0.16
44 592	RIO TINTO PLC	GBP	2 934 045.54	0.28
98 888	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1 584 213.41	0.15
11 700	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	412 776.00	0.04
16 702	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	247 334.27	0.02
10 888	SAINSBURY (J) PLC	GBP	48 957.33	0.00
56 895	SHELL PLC	GBP	2 027 071.79	0.19
49 685	SMITHS GROUP PLC	GBP	1 573 206.53	0.15
95 633	SSE PLC	GBP	2 242 096.96	0.21
49 804	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	962 477.42	0.09
8 519	TESCO PLC	GBP	51 092.78	0.00
47 398	UNILEVER PLC	GBP	2 807 603.80	0.26
196 523	VODAFONE GROUP PLC	GBP	227 951.37	0.02
2 468	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	852 570.60	0.08
United States of America/États-Unis			753 778 384.16	71.07
28 890	ABBOTT LABORATORIES	USD	3 869 526.60	0.36
24 295	ABBVIE INC	USD	5 625 264.30	0.53
5 478	ADOBE INC	USD	1 932 364.50	0.18
22 058	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3 568 763.82	0.34
5 902	AECOM	USD	770 033.94	0.07
3 400	AFFIRM HOLDINGS INC	USD	248 472.00	0.02
14 855	AFLAC INC	USD	1 659 303.50	0.16
5 134	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	658 948.90	0.06
4 892	AIRBNB INC-CLASS A	USD	593 986.64	0.06
5 315	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1 449 506.80	0.14
1 531	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	115 988.56	0.01
285	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	35 687.70	0.00
8 616	ALLSTATE CORP	USD	1 849 424.40	0.17
1 594	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	726 864.00	0.07
79 524	ALPHABET INC-CL A	USD	19 332 284.40	1.82
66 682	ALPHABET INC-CL C	USD	16 240 401.10	1.53
126 996	AMAZON.COM INC	USD	27 884 511.72	2.63
8 212	AMERICAN EXPRESS CO	USD	2 727 697.92	0.26
2 903	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	96 524.75	0.01
15 047	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1 181 791.38	0.11
8 715	AMERICAN TOWER CORP	USD	1 676 068.80	0.16
4 108	AMETEK INC	USD	772 304.00	0.07
9 453	AMGEN INC	USD	2 667 636.60	0.25
22 252	AMPHENOL CORP-CL A	USD	2 753 685.00	0.26

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
7 776	ANALOG DEVICES INC	USD	1 910 563.20	0.18
4 038	AON PLC-CLASS A	USD	1 439 870.04	0.14
4 403	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	586 787.81	0.06
198 685	APPLE INC	USD	50 591 161.55	4.77
12 464	APPLIED MATERIALS INC	USD	2 551 879.36	0.24
3 353	APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	2 409 264.62	0.23
1 585	ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	253 425.65	0.02
14 611	ARISTA NETWORKS INC	USD	2 128 968.81	0.20
6 225	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1 928 131.50	0.18
52 238	AT&T INC	USD	1 475 201.12	0.14
2 701	AUTODESK INC	USD	858 026.67	0.08
9 800	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	2 876 300.00	0.27
157	AUTOZONE INC	USD	673 567.68	0.06
3 341	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	645 380.97	0.06
4 336	AVERY DENNISON CORP	USD	703 169.12	0.07
1 038	AXON ENTERPRISE INC	USD	744 910.32	0.07
12 924	BAKER HUGHES CO	USD	629 657.28	0.06
84 345	BANK OF AMERICA CORP	USD	4 351 358.55	0.41
15 221	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1 658 480.16	0.16
4 845	BECTON DICKINSON AND CO	USD	906 838.65	0.09
1 170	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	60 231.60	0.01
14 810	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	7 445 579.40	0.70
4 636	BIOGEN INC	USD	649 410.88	0.06
1 886	BLACKROCK INC	USD	2 198 830.82	0.21
7 591	BLACKSTONE INC	USD	1 296 922.35	0.12
7 503	BLOCK INC	USD	542 241.81	0.05
9 454	BOEING CO/THE	USD	2 040 456.82	0.19
429	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2 316 286.83	0.22
3 127	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	312 543.65	0.03
20 980	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2 048 277.40	0.19
22 047	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	994 319.70	0.09
58 629	BROADCOM INC	USD	19 342 293.39	1.82
3 951	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	941 009.67	0.09
20 284	BROOKFIELD RENEWABLE CORP	CAD	698 435.73	0.07
4 181	BROWN & BROWN INC	USD	392 135.99	0.04
1 263	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	153 138.75	0.01
3 468	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1 218 169.68	0.11
1 263	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	268 488.54	0.03
9 048	CARDINAL HEALTH INC	USD	1 420 174.08	0.13
609	CARLISLE COS INC	USD	200 336.64	0.02
73 195	CARNIVAL CORP	USD	2 116 067.45	0.20
10 385	CARRIER GLOBAL CORP	USD	619 984.50	0.06
1 462	CARVANA CO	USD	551 524.88	0.05
9 659	CBRE GROUP INC - A	USD	1 521 872.04	0.14
12 987	CENTENE CORP	USD	463 376.16	0.04
6 600	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	592 020.00	0.06
2 847	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	783 223.94	0.07
2 858	CHENIERE ENERGY INC	USD	671 572.84	0.06
2 804	CHEVRON CORP	USD	435 433.16	0.04
12 949	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	507 471.31	0.05
3 652	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	577 381.20	0.05
7 640	CINTAS CORP	USD	1 568 186.40	0.15
52 701	CISCO SYSTEMS INC	USD	3 605 802.42	0.34
40 744	CITIGROUP INC	USD	4 135 516.00	0.39
4 226	CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	906 857.34	0.09
38 084	COCA-COLA CO/THE	USD	2 525 730.88	0.24
8 364	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	560 973.48	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 500	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	843 725.00	0.08
3 538	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	282 827.72	0.03
33 285	COMCAST CORP-CLASS A	USD	1 045 814.70	0.10
14 300	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1 437 436.00	0.14
5 551	CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	747 553.17	0.07
3 940	CONSTELLATION ENERGY	USD	1 296 535.80	0.12
19 395	COPART INC	USD	872 193.15	0.08
10 009	CORNING INC	USD	821 038.27	0.08
626	CORPAY INC	USD	180 325.56	0.02
11 633	CORTEVA INC	USD	786 739.79	0.07
3 783	COSTAR GROUP INC	USD	319 171.71	0.03
5 669	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5 247 396.47	0.49
16 332	CRH PLC	USD	1 958 206.80	0.18
3 296	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	1 616 292.48	0.15
3 859	CROWN CASTLE INC	USD	372 354.91	0.04
42 483	CSX CORP	USD	1 508 571.33	0.14
23 519	CVS HEALTH CORP	USD	1 773 097.41	0.17
11 364	DANAHER CORP	USD	2 253 026.64	0.21
2 962	DATADOG INC - CLASS A	USD	421 788.80	0.04
188	DAVITA INC	USD	24 979.56	0.00
1 244	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	126 104.28	0.01
5 741	DEERE & CO	USD	2 625 129.66	0.25
6 361	DELL TECHNOLOGIES -C	USD	901 798.97	0.09
4 957	DEXCOM INC	USD	333 556.53	0.03
3 685	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	637 062.80	0.06
2 333	DOCUSIGN INC	USD	168 185.97	0.02
5 301	DOLLAR GENERAL CORP	USD	547 858.35	0.05
1 794	DOLLAR TREE INC	USD	169 299.78	0.02
80 448	DOMINION ENERGY INC	USD	4 921 004.16	0.46
5 766	DOORDASH INC - A	USD	1 568 294.34	0.15
5 569	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	208 280.60	0.02
1 509	DR HORTON INC	USD	255 730.23	0.02
2 317	DUPONT DE NEMOURS INC	USD	180 494.30	0.02
4 495	DYNATRACE INC	USD	217 782.75	0.02
7 332	EBAY INC	USD	666 845.40	0.06
5 628	ECOLAB INC	USD	1 541 284.08	0.15
8 998	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	699 774.46	0.07
3 797	ELECTRONIC ARTS INC	USD	765 854.90	0.07
3 535	ELEVANCE HEALTH INC	USD	1 142 229.20	0.11
10 311	ELI LILLY & CO	USD	7 867 293.00	0.74
200	EMCOR GROUP INC	USD	129 908.00	0.01
6 545	EMERSON ELECTRIC CO	USD	858 573.10	0.08
100 224	ENTERGY CORP	USD	9 339 874.56	0.88
2 672	EQUIFAX INC	USD	685 448.16	0.06
1 996	EQUINIX INC	USD	1 563 347.04	0.15
7 700	EXELON CORP	USD	346 577.00	0.03
1 614	EXPEDIA GROUP INC	USD	344 992.50	0.03
3 184	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	448 752.96	0.04
22 535	EXXON MOBIL CORP	USD	2 540 821.25	0.24
691	F5 INC	USD	223 324.29	0.02
212	FAIR ISAAC CORP	USD	317 264.36	0.03
5 251	FASTENAL CO	USD	257 509.04	0.02
1 927	FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	432 765.66	0.04
8 546	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	563 523.24	0.05
61	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	109 138.76	0.01
1 887	FIRST SOLAR INC	USD	416 140.11	0.04
8 809	FISERV INC	USD	1 135 744.37	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
2 436	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	USD	618 744.00	0.06
2 800	FORD MOTOR CO	USD	33 488.00	0.00
8 723	FORTINET INC	USD	733 429.84	0.07
2 155	FORTIVE CORPORATION	USD	105 573.45	0.01
9 609	FOX CORP - CLASS A	USD	605 943.54	0.06
12 600	FOX CORP - CLASS B	USD	721 854.00	0.07
40 405	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	1 584 684.10	0.15
329	GARTNER INC	USD	86 484.23	0.01
6 421	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	482 217.10	0.05
5 200	GEN DIGITAL INC	USD	147 628.00	0.01
19 401	GENERAL ELECTRIC	USD	5 836 208.82	0.55
9 198	GENERAL MOTORS CO	USD	560 802.06	0.05
3 407	GE VERNOVA INC	USD	2 094 964.30	0.20
21 883	GILEAD SCIENCES INC	USD	2 429 013.00	0.23
4 885	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	405 845.80	0.04
1 582	GODADDY INC - CLASS A	USD	216 465.06	0.02
4 416	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3 516 681.60	0.33
11 200	HALLIBURTON CO	USD	275 520.00	0.03
13 184	HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	1 758 613.76	0.17
2 284	HCA HEALTHCARE INC	USD	973 440.80	0.09
1 427	HEICO CORP	USD	460 664.14	0.04
1 736	HEICO CORP-CLASS A	USD	441 100.24	0.04
4 753	HERSHEY CO/THE	USD	889 048.65	0.08
59 371	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	1 458 151.76	0.14
1 031	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	267 482.64	0.03
8 995	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1 893 447.50	0.18
20 570	HOWMET AEROSPACE INC	USD	4 036 451.10	0.38
36 550	HP INC	USD	995 256.50	0.09
405	HUBSPOT INC	USD	189 459.00	0.02
1 542	HUMANA INC	USD	401 182.14	0.04
756	IDEXX LABORATORIES INC	USD	483 000.84	0.05
651	ILLUMINA INC	USD	61 825.47	0.01
600	INCYTE CORP	USD	50 886.00	0.00
12 562	INGERSOLL-RAND INC	USD	1 037 872.44	0.10
634	INSULET CORP	USD	195 734.82	0.02
76 080	INTEL CORP	USD	2 552 484.00	0.24
12 620	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	868 447.16	0.08
5 749	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	968 591.52	0.09
16 361	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4 616 419.76	0.44
12 798	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	787 588.92	0.07
3 983	INTUIT INC	USD	2 720 030.53	0.26
4 254	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1 902 516.42	0.18
5 860	IQVIA HOLDINGS INC	USD	1 113 048.40	0.10
10 098	JABIL INC	USD	2 192 982.66	0.21
798	JACOBS SOLUTIONS INC	USD	119 588.28	0.01
37 618	JOHNSON & JOHNSON	USD	6 975 129.56	0.66
33 324	JPMORGAN CHASE & CO	USD	10 511 389.32	0.99
21 200	KENVUE INC	USD	344 076.00	0.03
3 459	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	605 048.28	0.06
7 400	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	920 116.00	0.09
13 299	KINDER MORGAN INC	USD	376 494.69	0.04
6 596	KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	857 150.20	0.08
1 677	KLA CORP	USD	1 808 812.20	0.17
5 734	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	1 751 220.94	0.17
1 709	LABCORP HOLDINGS INC	USD	490 585.54	0.05
18 613	LAM RESEARCH CORP	USD	2 492 280.70	0.23
11 644	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	626 330.76	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
7 743	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	1 463 117.28	0.14
4 454	LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	USD	465 220.30	0.04
1 086	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	177 452.40	0.02
19 823	LOEWS CORP	USD	1 990 030.97	0.19
2 689	LOWE'S COS INC	USD	675 772.59	0.06
950	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	316 055.50	0.03
4 023	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	775 393.02	0.07
464	MARKEL GROUP INC	USD	886 871.04	0.08
7 556	MARSH & MCLENNAN COS	USD	1 522 760.68	0.14
2 271	MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	1 431 365.88	0.13
12 193	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	1 025 065.51	0.10
2 100	MASCO CORP	USD	147 819.00	0.01
10 774	MASTERCARD INC - A	USD	6 128 358.94	0.58
11 509	MCDONALD'S CORP	USD	3 497 470.01	0.33
2 179	MCKESSON CORP	USD	1 683 364.66	0.16
51 058	MERCK & CO. INC.	USD	4 285 297.94	0.40
28 902	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	21 225 050.76	2.00
15 223	METLIFE INC	USD	1 253 918.51	0.12
85	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	104 346.85	0.01
4 312	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	276 916.64	0.03
17 259	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2 887 775.88	0.27
94 403	MICROSOFT CORP	USD	48 896 033.85	4.61
772	MOLINA HEALTHCARE INC	USD	147 729.92	0.01
27 048	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	1 689 688.56	0.16
999	MONGODB INC	USD	310 069.62	0.03
511	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	470 447.04	0.04
25 741	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1 732 626.71	0.16
782	MOODY'S CORP	USD	372 607.36	0.04
17 744	MORGAN STANLEY	USD	2 820 586.24	0.27
1 805	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	825 408.45	0.08
13 780	NASDAQ INC	USD	1 218 841.00	0.11
1 000	NATERA INC	USD	160 970.00	0.02
5 709	NETFLIX INC	USD	6 844 634.28	0.65
25 220	NEWMONT CORP	USD	2 126 298.20	0.20
49 756	NEXTERA ENERGY INC	USD	3 756 080.44	0.35
25 829	NIKE INC -CL B	USD	1 801 056.17	0.17
1 917	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	575 885.97	0.05
3 866	NORTHERN TRUST CORP	USD	520 363.60	0.05
738	NRG ENERGY INC	USD	119 519.10	0.01
3 214	NUTANIX INC - A	USD	239 089.46	0.02
322 348	NVIDIA CORP	USD	60 143 689.84	5.67
11 976	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1 291 132.56	0.12
3 489	OKTA INC	USD	319 941.30	0.03
2 731	OMNICOM GROUP	USD	222 658.43	0.02
8 100	ONEOK INC	USD	591 057.00	0.06
11 101	ON SEMICONDUCTOR	USD	547 390.31	0.05
23 230	ORACLE CORP	USD	6 533 205.20	0.62
7 336	OTIS WORLDWIDE CORP	USD	670 730.48	0.06
30 035	PALANTIR TECHN-A	USD	5 478 984.70	0.52
8 458	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1 722 214.54	0.16
506	PARKER HANNIFIN CORP	USD	383 623.90	0.04
10 759	PAYCHEX INC	USD	1 363 810.84	0.13
100	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	20 814.00	0.00
15 848	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1 062 766.88	0.10
18 191	PEPSICO INC	USD	2 554 744.04	0.24
121 873	PFIZER INC	USD	3 105 324.04	0.29
12 725	P G & E CORP	USD	191 893.00	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
13 234	PINTEREST INC- CLASS A	USD	425 737.78	0.04
2 738	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	550 146.34	0.05
2 740	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	421 001.00	0.04
10 885	PROGRESSIVE CORP	USD	2 688 050.75	0.25
17 463	PROLOGIS INC	USD	1 999 862.76	0.19
763	PTC INC	USD	154 904.26	0.01
23 701	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	1 978 085.46	0.19
1 587	PUBLIC STORAGE	USD	458 404.95	0.04
5 397	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	452 322.57	0.04
21 811	QUALCOMM INC	USD	3 628 477.96	0.34
1 880	QUANTA SERVICES INC	USD	779 109.60	0.07
1 735	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	330 656.30	0.03
8 500	REALTY INCOME CORP	USD	516 715.00	0.05
1 847	REDDIT INC-CL A	USD	424 791.53	0.04
1 733	REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	974 413.91	0.09
9 692	REPUBLIC SERVICES INC	USD	2 224 120.16	0.21
1 948	RESMED INC	USD	533 226.04	0.05
4 633	RITCHIE BRO AUCTION - REG SHS	CAD	501 923.45	0.05
7 901	RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	115 986.68	0.01
10 893	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	1 559 659.74	0.15
8 261	ROBLOX CORP -CLASS A	USD	1 144 313.72	0.11
4 700	ROCKET LAB CORP	USD	225 177.00	0.02
5 111	ROLLINS INC	USD	300 220.14	0.03
2 084	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1 039 269.96	0.10
2 865	ROSS STORES INC	USD	436 597.35	0.04
4 549	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	1 471 965.42	0.14
19 233	RTX CORP	USD	3 218 257.89	0.30
4 065	S&P GLOBAL INC	USD	1 978 476.15	0.19
13 638	SALESFORCE INC	USD	3 232 206.00	0.30
4 180	SAMSARA INC-CL A	USD	155 705.00	0.01
4 560	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	881 676.00	0.08
19 240	SCHLUMBERGER NV	USD	661 278.80	0.06
25 500	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2 434 485.00	0.23
2 882	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	680 324.92	0.06
2 571	SERVICENOW INC	USD	2 366 039.88	0.22
3 616	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	1 252 076.16	0.12
487	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	91 395.29	0.01
49 025	SNAP INC - A	USD	377 982.75	0.04
4 417	SNOWFLAKE INC	USD	996 254.35	0.09
12 900	SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	340 818.00	0.03
1 002	SOLVENTUM CORP	USD	73 146.00	0.01
14 764	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	1 310 452.64	0.12
15 503	STARBUCKS CORP	USD	1 311 553.80	0.12
13 393	STATE STREET CORP	USD	1 553 721.93	0.15
373	STERIS PLC	USD	92 295.12	0.01
3 237	STRATEGY INC	USD	1 042 993.77	0.10
4 259	STRYKER CORP	USD	1 574 424.53	0.15
8 081	SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	387 403.14	0.04
8 391	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	596 180.55	0.06
2 364	SYNOPSIS INC	USD	1 166 373.96	0.11
3 869	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	999 594.84	0.09
1 400	TAPESTRY INC	USD	158 508.00	0.01
1 899	TARGA RESOURCES CORP	USD	318 158.46	0.03
3 000	TARGET CORP	USD	269 100.00	0.03
1 429	TERADYNE INC	USD	196 687.56	0.02
38 474	TESLA INC	USD	17 110 157.28	1.61
8 947	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1 643 832.31	0.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
56	TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	52 283.84	0.00
13 812	TEXTRON INC	USD	1 166 975.88	0.11
5 748	THE CIGNA GROUP	USD	1 656 861.00	0.16
5 642	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2 736 482.84	0.26
15 983	TJX COMPANIES INC	USD	2 310 182.82	0.22
9 100	T-MOBILE US INC	USD	2 178 358.00	0.21
4 530	TOAST INC-CLASS A	USD	165 390.30	0.02
6 228	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	305 234.28	0.03
800	TRANSDIGM GROUP INC	USD	1 054 416.00	0.10
1 777	TRANSUNION	USD	148 877.06	0.01
7 243	TRAVELERS COS INC/THE	USD	2 022 390.46	0.19
8 000	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	365 760.00	0.03
2 419	TWILIO INC - A	USD	242 117.71	0.02
167	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	87 367.72	0.01
24 094	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2 360 489.18	0.22
220	ULTA BEAUTY INC	USD	120 285.00	0.01
10 343	UNION PACIFIC CORP	USD	2 444 774.91	0.23
4 248	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	409 932.00	0.04
12 841	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4 433 997.30	0.42
8 900	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	743 417.00	0.07
1 706	UNITED RENTALS INC	USD	1 628 649.96	0.15
655	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	274 582.55	0.03
231	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	47 225.64	0.00
13 000	US BANCORP	USD	628 290.00	0.06
1 636	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	487 380.76	0.05
4 600	VENTAS INC	USD	321 954.00	0.03
5 469	VERALTO CORP	USD	583 050.09	0.05
6 443	VERISIGN INC	USD	1 801 269.51	0.17
3 284	VERISK ANALYTICS INC	USD	825 958.84	0.08
33 691	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1 480 719.45	0.14
3 074	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1 203 901.36	0.11
4 743	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	715 528.98	0.07
14 600	VICI PROPERTIES INC	USD	476 106.00	0.04
23 140	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7 899 533.20	0.74
3 365	VULCAN MATERIALS CO	USD	1 035 141.30	0.10
1 396	WABTEC CORP	USD	279 856.12	0.03
55 929	WALMART INC	USD	5 764 042.74	0.54
24 529	WALT DISNEY CO/THE	USD	2 808 570.50	0.26
43 319	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	846 020.07	0.08
10 551	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2 329 977.33	0.22
173	WATERS CORP	USD	51 867.13	0.00
52 900	WELLS FARGO & CO	USD	4 434 078.00	0.42
11 804	WELLTOWER INC	USD	2 102 764.56	0.20
12 180	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1 462 330.80	0.14
400	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	104 932.00	0.01
16 103	WILLIAMS COS INC	USD	1 020 125.05	0.10
701	WILLIAMS-SONOMA INC	USD	137 010.45	0.01
2 648	WORKDAY INC-CLASS A	USD	637 453.04	0.06
14 627	WR BERKLEY CORP	USD	1 120 720.74	0.11
6 762	XYLEM INC	USD	997 395.00	0.09
10 331	YUM! BRANDS INC	USD	1 570 312.00	0.15
3 214	ZILLOW GROUP INC - C	USD	247 638.70	0.02
4 832	ZOETIS INC	USD	707 018.24	0.07
3 989	ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	329 092.50	0.03
1 321	ZSCALER INC	USD	395 850.86	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
600	Uruguay MERCADOLIBRE INC	USD	1 402 164.00	0.13
			1 402 164.00	0.13
Warrants			0.00	0.00
21	Canada CONSTELLATION SOFTWARE CW 31-03-40 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	CAD	0.00	0.00
			0.00	0.00
Rights/Droits			0.00	0.00
36	United States of America/États-Unis ABIOMED RTS - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(23 948.36)	(0.00)
CHF	13 323 237.38	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	16 802 290.26	(28 127.24)	(0.00)
EUR	40 659 130.85	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	47 809 519.50	5 693.22	0.00
GBP	1 095 264.16	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	1 485 322.78	(10 714.74)	(0.00)
USD	307 689.79	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	245 012.51	(782.88)	(0.00)
USD	2 473 593.56	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	2 094 814.47	10 080.47	0.00
USD	20 961.60	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	15 641.41	(97.19)	(0.00)

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



LO Funds - DataEdge Market Neutral

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 26 982 089.14)	(2)	27 032 690.52
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 117 735.08
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		5 305.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		100 611.11
Receivable on CFD/ <i>À recevoir sur CFD</i>		874.48
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		347 075.10
		30 604 291.77
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		50.11
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		29 138.75
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	21 283.84
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	9 850.67
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		3 803.58
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	15 705.83
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Moins-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	162 527.48
Payable on CFD/ <i>À payer sur CFD</i>		1 229.71
Payable on swaps/ <i>À payer sur swaps</i>		18 939.21
		262 529.18
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		30 341 762.59

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		28 477 399.44
INCOME/REVENUS		
Dividends received on CFD/Dividendes reçus sur CFD	(2)	12 455.15
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 294 931.43
Bank interest/Intérêts bancaires		179 130.32
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		57 713.76
Other income/Autres revenus		0.34
		1 544 231.00
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	264 261.36
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	436.53
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 651.91
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		94 005.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	123 271.62
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	9 960.02
Dividends paid on CFDs/Dividendes payés sur CFDs		297 651.88
Data & IT fees/Commissions liées aux données et à l'informatique		281 765.33
		1 076 003.80
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		468 227.20
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	19 832.13
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	647 692.34
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(1 097 360.88)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(74 927.07)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(36 536.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 259.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(101 727.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD	(2)	(87 211.41)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(220 214.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	2 084 578.11
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		30 341 762.59

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	15 472.3510	0.0000	15 472.3510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	10 000.0000	0.0000	10 000.0000
N - USD - Capitalisation	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	98.6190	0.0000	98.6190
M Seeding - USD - Capitalisation	1 694 898.5040	1 249 919.7470	629 628.4040	2 315 189.8470
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 000.0000	900.0000	100.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	296 674.3170	42 857.9260	85 327.1260	254 205.1170
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 000.0000	900.0000	100.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	740 729.2150	307 838.3730	871 102.1230	177 465.4650
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	100.0000	140 488.8860	100.0000	140 488.8860
E - CHF - Hedged - Capitalisation	920.4040	800.8200	0.0000	1 721.2240

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	989.79	991.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8979	9.9192	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	145 267.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3888	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 962.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6963	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	995.74	993.12	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9574	9.9312	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	981.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9552	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 102 578.08	16 839 667.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9787	9.9355	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	941.30	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4130	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 394 230.94	2 911 976.76	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4185	9.8154	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	970.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7072	0.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 723 686.83	7 321 948.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7128	9.8848	0.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 398 119.80	992.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9518	9.9253	0.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 360.16	9 049.18	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5050	9.8317	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			27 032 690.52	89.09
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>			8 141 747.67	26.83
Bonds/Obligations			4 712 608.27	15.53
	Austria/Autriche		339 895.72	1.12
339 897	OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 4.125% 20-01-26	USD	339 895.72	1.12
	Canada		848 456.05	2.80
169 948	ROYAL BANK OF CANADA 4.65% 27-01-26	USD	170 152.77	0.56
339 897	TORONTO DOMINION BANK 0.75% 06-01-26	USD	336 866.85	1.11
339 897	TORONTO DOMINION BANK 4.701% 05-06-26	USD	341 436.43	1.13
	Philippines		669 226.12	2.21
679 794	ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 1.0% 14-04-26	USD	669 226.12	2.21
	South Korea/Corée du Sud		617 683.87	2.04
407 876	KOREA DB 0.8% 19-07-26	USD	397 466.17	1.31
220 933	KOREA DEVELOPMENT BANK 3% 13-01-26	USD	220 217.70	0.73
	United Kingdom/Royaume-Uni		339 417.76	1.12
169 948	HSBC 3.9% 25-05-26	USD	169 714.22	0.56
169 948	STANDARD CHARTERED PLC 4.05% 12-04-26	USD	169 703.54	0.56
	United States of America/États-Unis		1 897 928.75	6.26
208 051	AMERICAN HONDA FIN 5.8% 03-10-25	USD	208 050.92	0.69
509 845	CITIGROUP GLOBAL MKTS 4.6% 23-02-26	USD	510 645.97	1.68
169 948	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.0% 27-08-26	USD	170 158.73	0.56
339 897	MORGAN STANLEY 5.0% 24-11-25	USD	340 195.78	1.12
127 461	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 24-10-25	USD	127 407.37	0.42
543 835	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE LLC 1.25% 24-11-25	USD	541 469.98	1.78
Floating rate notes/Obligations à taux variables			2 042 189.90	6.73
	Hong Kong/Hong-Kong		509 946.40	1.68
509 845	THE KOREA DB HK BRANCH AUTRE R+0.4% 22-10-25	USD	509 946.40	1.68
	Netherlands/Pays-Bas		681 162.91	2.24
679 794	BNP PAR ISSUANCE BV SOFFRAT+0.0% 11-12-25	USD	681 162.91	2.24
	Singapore/Singapour		170 101.25	0.56
169 948	KOREA DB SINGAPORE BRANCH SOFFRAT+0.32% 27-04-26	USD	170 101.25	0.56
	United States of America/États-Unis		680 979.34	2.24
679 794	CITIGROUP GLOBAL MKTS SOFFRAT+0.4% 28-02-26	USD	680 979.34	2.24
Structured products/Produits structurés			1 386 949.50	4.57
	Luxembourg		707 155.60	2.33
679 794	CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	USD	707 155.60	2.33
	Netherlands/Pays-Bas		679 793.90	2.24
679 794	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS SOFFRAT+0.15% 13-10-25	USD	679 793.90	2.24
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			18 890 942.85	62.26
Bonds/Obligations			18 721 068.08	61.70

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Austria/Autriche		506 216.75	1.67
509 845	REPUBLIK OSTERREICH ZCP 28-10-25	USD	506 216.75	1.67
	Cayman Islands/Îles Caïmans		674 715.87	2.22
679 794	CHESHAM FINANCE ZCP 31-10-25	USD	674 715.87	2.22
	Denmark/Danemark		134 908.24	0.44
139 358	DANSKE BK ZCP 09-02-26	USD	134 908.24	0.44
	France		1 580 356.73	5.21
339 897	AEGIDE ZCP 15-12-25	EUR	397 290.67	1.31
849 742	COFACE ZCP 22-10-25	USD	846 853.80	2.79
339 897	PORTDALON ZCP 18-11-25	USD	336 212.26	1.11
	Ireland/Irlande		1 176 753.55	3.88
339 897	AIB ZCP 07-10-25	USD	336 112.04	1.11
509 845	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 10-12-25	USD	504 437.19	1.66
339 897	MAINBEACH FUNDING DAC ZCP 18-11-25	USD	336 204.32	1.11
	Italy/Italie		336 302.44	1.11
339 897	ENI ZCP 05-12-25	USD	336 302.44	1.11
	Luxembourg		838 810.38	2.76
509 845	CORELUX S A ZCP 12-12-25	USD	502 579.09	1.66
339 897	VERTO CAPITAL I ZCP 28-11-25	USD	336 231.29	1.11
	Netherlands/Pays-Bas		762 010.20	2.51
764 768	NEDWBK ZCP 31-10-25	USD	762 010.20	2.51
	Philippines		677 203.68	2.23
679 794	ASIA DEV BK ADB ZCP 14-10-25	USD	677 203.68	2.23
	Singapore/Singapour		416 622.83	1.37
84 974	CLIFFORD CAPITAL PTE ZCP 14-11-25	USD	84 189.11	0.28
339 897	KEB HANA BANK SINGAPORE BRANCH ZCP 17-10-25	USD	332 433.72	1.10
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		168 029.31	0.55
169 948	MDGH SUKUK ZCP 27-10-25	USD	168 029.31	0.55
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 900 231.69	6.26
50 985	BANK OF ENGLAND ZCP 31-10-25	USD	50 467.75	0.17
339 897	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 11-12-25	USD	336 329.05	1.11
169 948	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 25-11-25	USD	168 116.03	0.55
169 948	KEB HANA BANK LONDON BRANCH ZCP 14-11-25	USD	166 143.64	0.55
679 794	LAND SECURITIES ZCP 20-11-25	USD	672 378.87	2.22
169 948	LAND SECURITIES ZCP 24-10-25	USD	169 391.83	0.56
339 897	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 14-10-25	USD	337 404.52	1.11
	United States of America/États-Unis		9 212 597.49	30.36
339 897	COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 15-10-25	USD	338 700.45	1.12
849 742	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09-10-25	USD	848 979.74	2.80
7 500 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 22-01-26	USD	7 410 878.09	24.42
339 897	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 23-10-25	USD	339 062.64	1.12
276 676	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 03-11-25	USD	274 976.57	0.91
	Venezuela		336 308.92	1.11
339 897	CORP ANDINA E ZCP 08-12-25	USD	336 308.92	1.11
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		169 874.77	0.56
	United States of America/États-Unis		169 874.77	0.56
169 948	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN NY BRANCH SOFFRAT+0.2% 05-11-25	USD	169 874.77	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
USD					
Term Deposits/Dépôts à terme				475 855.73	1.57
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	01/10/2025	USD	4.04	475 855.73	1.57

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						(15 705.83)	(0.05)
CHF	2 569 463.18	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	3 238 605.68	(3 611.59)	(0.01)
EUR	12 175 969.61	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	14 308 600.82	10 361.85	0.03
GBP	1 412 854.24	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	1 915 980.38	(13 785.17)	(0.05)
USD	9 573 411.69	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	8 147 478.59	(8 026.88)	(0.03)
USD	19 044.66	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	14 193.22	(64.37)	(0.00)
USD	399 539.68	UBS Ltd London	15/12/2025	EUR	339 896.95	(579.67)	(0.00)

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Nombre de contrats	Long/Court	Description	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
				USD	USD	
Contract For Difference/Contrat financier de différence					(162 527.48)	(0.54)
USD	257 312	Long	CFD BNPLOIML*	27 779 403.52	(257 200.95)	(0.85)
USD	258 676	Short/Court	CFD BNPLOIMS*	27 838 711.12	94 673.47	0.31

The counterparty of the contracts for difference is BNP Paribas.
La contrepartie des contrats financiers de différence est BNP Paribas.

*Index based on a basket of US Equities.
*Indice basé sur un panier d'actions américaines.

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



LO Funds - Continental Europe Family Leaders

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 12 December 2024 · Fermé le 12 décembre 2024

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2024 to 12/12/2024 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2024 au 12/12/2024

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		16 116 586.91
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	51 076.85
Bank interest/Intérêts bancaires		687.06
		51 763.91
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	23 223.87
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	11 970.94
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	8 752.39
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	1 366.48
		45 313.68
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		6 450.23
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(257 754.43)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	34 927.12
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(216 377.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(919 374.14)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 135 751.22)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 620.74)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(14 979 214.95)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		-

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2024 to 12/12/2024 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2024 au 12/12/2024

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 12/12/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 12/12/2024</i>
P - EUR - Capitalisation	673 711.7230	53.9540	673 765.6770	0.0000
R - EUR - Capitalisation	39 541.4740	0.0000	39 541.4740	0.0000
N - EUR - Capitalisation	233 316.1600	0.0000	233 316.1600	0.0000
I - EUR - Capitalisation	9 850.0000	0.0000	9 850.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	333 533.2760	0.0000	333 533.2760	0.0000
M - EUR - Distribution	55 949.2540	0.0000	55 949.2540	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	40 308.2450	0.0000	40 308.2450	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	12/12/2024	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 637 689.83	9 795 065.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4991	11.3367	10.6374
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	35 309.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.6385
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	427 586.19	407 720.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0006	10.8136	10.2179
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 809 957.14	8 509 855.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1749	12.0436	11.1938
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	119 188.76	110 734.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2285	12.1004	11.2421
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	3 637 221.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.1241
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 974 150.82	12 550 891.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0518	11.9153	11.0952

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	12/12/2024	30/09/2024	30/09/2023
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	658 490.92	1 990 460.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8355	11.7694	11.0195
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	489 523.25	1 497 485.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2774	12.1445	11.2437
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	217 410.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.0721



LO Funds - Social Systems Change*

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

* Formerly · Anciennement Golden Age

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 218 843 265.24)	(2)	231 963 934.16
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 170 349.00
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		830 946.72
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		10 493.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		122 881.69
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	23 406.28
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		421.12
		240 122 432.61
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		907 175.93
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	207 308.06
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	60 162.97
		1 174 646.96
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		238 947 785.65

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		372 295 729.86
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 604 509.08
Bank interest/Intérêts bancaires		257 246.69
Other income/Autres revenus		322.79
		4 862 078.56
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 756 486.02
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	674 566.87
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		25 746.89
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	705 504.89
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	371 438.93
Other expenses/Autres frais		279.82
		3 534 023.42
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 328 055.14
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	34 723 201.71
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 044 847.82
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(6 692 167.08)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		30 403 937.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(37 807 565.27)
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)	(1 874 714.05)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(9 278 341.73)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(161 175.51)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(123 908 426.97)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		238 947 785.65

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	1 078 400.6500	269 436.8380	310 146.3980	1 037 691.0900
P - USD - Distribution	34 113.7080	1 478.3260	1 786.7930	33 805.2410
P - CHF - Hedged - Capitalisation	255 270.8330	36 390.5740	72 946.3710	218 715.0360
P - CHF - Hedged - Distribution	24 584.0100	0.0000	11 338.0570	13 245.9530
P - EUR - Capitalisation	396 352.8320	64 358.6150	158 291.8480	302 419.5990
P - EUR - Hedged - Capitalisation	1 972 560.4050	99 063.6750	764 221.6850	1 307 402.3950
P - EUR - Hedged - Distribution	158 343.1740	3 207.4620	60 761.3680	100 789.2680
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 893.1330	0.0000	144.6270	3 748.5060
R - USD - Capitalisation	42 673.2360	96.8430	21 151.2850	21 618.7940
R - EUR - Hedged - Capitalisation	174 359.6700	9 101.4470	31 350.9910	152 110.1260
N - USD - Capitalisation	674 630.9840	119 952.3830	263 433.5450	531 149.8220
N - USD - Distribution	306 367.1140	80 000.0000	106 400.0000	279 967.1140
N X1 - USD - Capitalisation	446 423.9190	0.0000	300 935.9200	145 487.9990
N - CHF - Hedged - Capitalisation	232 813.5670	58 688.0660	206 581.3410	84 920.2920
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	262 296.7070	0.0000	141 130.2900	121 166.4170
N - EUR - Capitalisation	596 417.5760	171 556.6450	419 932.5980	348 041.6230
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 362 999.8240	56 279.8290	550 494.4040	868 785.2490
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	56 200.4920	0.0000	6 118.9530	50 081.5390
N - GBP - Hedged - Capitalisation	16 174.7290	7 126.5230	17 306.4950	5 994.7570
N - GBP - Hedged - Distribution	472 591.3520	20 418.1880	480 423.5270	12 586.0130
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	28 987.7410	0.0000	1 445.3530	27 542.3880
I - USD - Capitalisation	0.0000	819.3420	0.0010	819.3410
I - CHF - Hedged - Capitalisation	4 000.0000	1 147.5350	4 000.0010	1 147.5340
I - EUR - Capitalisation	1 479 164.6510	221 624.9710	78 000.0000	1 622 789.6220
I X1 - EUR - Capitalisation	3 177 113.0000	0.0000	3 177 113.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	423 700.0000	0.0000	423 700.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	556 241.2450	116 966.4100	331 067.0670	342 140.5880
M - USD - Capitalisation	787 872.5210	429 581.5430	500 764.3080	716 689.7560
M - USD - Distribution	113 828.9100	34 964.3830	55 212.2520	93 581.0410
M X1 - USD - Distribution	30 799.6810	0.0000	30 799.6810	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	177 551.5150	72 930.5110	95 806.0660	154 675.9600
M - CHF - Hedged - Distribution	7 497.9960	5 693.1330	3 294.0330	9 897.0960
M - EUR - Capitalisation	4 365.0000	16 843.6080	1 417.6080	19 791.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	516 094.0500	91 351.5350	269 559.9190	337 885.6660
M - EUR - Hedged - Distribution	88 036.2230	20 078.5360	62 324.0000	45 790.7590
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	5 595.6480	0.0000	0.0000	5 595.6480

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 842 377.92	36 767 251.39	39 931 450.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.5768	34.0942	28.7872
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 125 845.90	1 153 636.68	1 389 673.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.3039	33.8174	28.6025
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 678 626.38	7 052 903.81	8 284 926.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.9636	27.6291	24.4020
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	341 497.57	674 474.09	812 024.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.7813	27.4355	24.2310
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 628 887.48	6 485 584.91	8 399 263.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3062	16.3632	14.5638
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 136 494.40	39 446 147.98	73 326 079.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2263	19.9974	17.2315
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 932 265.57	3 157 415.28	3 577 418.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.1713	19.9403	17.1822
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 936.70	66 880.56	113 454.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7898	17.1791	14.6356
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	664 762.02	1 343 108.70	1 742 292.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.7493	31.4743	26.7885
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 576 536.31	3 096 555.58	4 690 368.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9386	17.7596	15.4261
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 794 724.96	26 592 237.69	45 308 780.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	39.1504	39.4175	33.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 380 798.19	11 512 796.45	10 400 394.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	37.0786	37.5784	31.7837
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 787 319.89	5 510 720.85	6 046 998.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2850	12.3441	10.3138
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 518 055.96	7 284 095.65	10 002 226.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.6520	31.2872	27.3989

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 238 933.86	2 824 252.74	4 021 501.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2251	10.7674	9.4104
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 623 694.02	10 215 156.17	22 526 506.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1581	17.1275	15.1152
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 471 387.06	31 504 191.98	34 232 850.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.4122	23.1139	19.7482
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	548 021.41	632 964.40	1 338 460.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9426	11.2626	9.6034
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	108 353.02	296 599.17	137 926.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0746	18.3372	15.4900
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	221 538.54	8 492 360.44	6 154 252.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6020	17.9698	15.3369
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	309 012.23	331 951.90	908 860.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2195	11.4515	9.7720
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 103.90	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	39.1826	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 113.89	125 420.58	205 718.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.7280	31.3551	27.4474
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 284 391.83	25 385 496.89	22 463 201.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1970	17.1620	15.1395
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	30 431 371.56	104 756 296.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.5783	8.4107
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	17 331 944.91	15 103 057.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	40.9062	33.9395
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 180 561.44	13 593 174.55	12 386 354.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.9099	24.4376	20.6920
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 229 901.57	29 082 307.26	36 817 926.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	36.5987	36.9125	30.9570

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 281 185.04	4 045 262.09	5 328 800.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	35.0625	35.5381	30.0591
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 098 998.09	973 605.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	35.6821	30.1877
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 377 416.79	5 311 126.33	7 337 563.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.3006	29.9132	26.2415
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	270 477.26	217 588.88	211 009.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.3290	29.0196	25.6845
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	70 420.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	26.6005
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	215 731.47	50 523.67	23 105.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9005	11.5747	10.2326
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 081 008.57	11 173 744.59	15 726 273.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.9568	21.6506	18.5304
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	923 065.27	1 841 503.72	2 391 592.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.1583	20.9176	18.0606
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	29 708.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	18.8493
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	113 231.42	117 467.15	423 222.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.2356	20.9926	18.1298
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	359 824.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.5558

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			231 963 934.16	97.08
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			231 963 934.16	97.08
Equities/Actions			231 963 934.16	97.08
	Brazil/Brésil		3 100 000.00	1.30
310 000	PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	USD	3 100 000.00	1.30
	Canada		2 493 020.98	1.04
80 000	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	2 493 020.98	1.04
	China/Chine		20 075 540.78	8.40
300 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	6 824 819.52	2.86
415 000	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	4 987 195.09	2.09
56 250	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4 793 278.96	2.01
500 000	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	3 470 247.21	1.45
	Denmark/Danemark		3 255 095.75	1.36
60 000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3 255 095.75	1.36
	France		10 040 624.69	4.20
30 000	AMUNDI SA	EUR	2 375 850.00	0.99
12 000	L'OREAL	EUR	5 195 850.00	2.17
26 750	SANOFI	EUR	2 468 924.69	1.03
	Germany/Allemagne		5 244 330.50	2.19
97 000	FLATEXDEGIRO AG	EUR	3 177 623.00	1.33
16 500	SCOUT24 SE	EUR	2 066 707.50	0.86
	Hong Kong/Hong-Kong		5 809 579.42	2.43
1 300 000	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	HKD	2 599 857.80	1.09
56 500	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	3 209 721.62	1.34
	Ireland/Irlande		3 571 500.00	1.49
37 500	MEDTRONIC PLC	USD	3 571 500.00	1.49
	Italy/Italie		12 782 061.26	5.35
75 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	2 901 956.25	1.21
125 000	FINECOBANK SPA	EUR	2 703 234.38	1.13
67 500	GENERALI	EUR	2 649 830.63	1.11
800 000	NEXI SPA	EUR	4 527 040.00	1.89
	Japan/Japon		2 424 400.91	1.01
43 300	RAKUTEN BANK LTD	JPY	2 424 400.91	1.01
	Netherlands/Pays-Bas		3 343 168.75	1.40
47 500	NN GROUP NV	EUR	3 343 168.75	1.40
	Norway/Norvège		2 593 160.13	1.09
170 000	STOREBRAND ASA	NOK	2 593 160.13	1.09
	Puerto Rico/Porto Rico		2 009 910.00	0.84
59 500	EVERTEC INC	USD	2 009 910.00	0.84
	Singapore/Singapour		8 681 455.82	3.63
17 500	SEA LTD-ADR	USD	3 127 775.00	1.31
72 500	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	5 553 680.82	2.32

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	United Kingdom/Royaume-Uni		31 902 832.67	13.35
715 000	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	5 330 593.13	2.23
32 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	4 817 176.90	2.02
55 000	BIRKENSTOCK HOLDING PLC	USD	2 488 750.00	1.04
110 000	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	2 514 510.77	1.05
18 500	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	2 120 950.39	0.89
213 000	RIGHTMOVE PLC	GBP	2 031 907.25	0.85
275 000	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	4 951 646.28	2.07
87 937	UNILEVER PLC	GBP	5 208 917.16	2.18
175 000	WISE PLC - A	GBP	2 438 380.79	1.02
	United States of America/États-Unis		114 637 252.50	47.98
28 000	ABBOTT LABORATORIES	USD	3 750 320.00	1.57
10 000	ADOBE INC	USD	3 527 500.00	1.48
36 000	ALPHABET INC-CL A	USD	8 751 600.00	3.66
20 500	AMAZON.COM INC	USD	4 501 185.00	1.88
4 750	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2 333 437.50	0.98
35 000	BLOCK INC	USD	2 529 450.00	1.06
20 000	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1 952 600.00	0.82
31 000	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	3 142 470.00	1.32
20 000	EPAM SYSTEMS INC	USD	3 015 800.00	1.26
20 000	GILEAD SCIENCES INC	USD	2 220 000.00	0.93
87 000	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	7 227 960.00	3.02
33 000	HOLOGIC INC	USD	2 227 170.00	0.93
16 250	IQVIA HOLDINGS INC	USD	3 086 525.00	1.29
15 000	JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	2 233 950.00	0.93
14 250	MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	2 483 062.50	1.04
60 000	MERCK & CO. INC.	USD	5 035 800.00	2.11
6 500	MSCI INC	USD	3 688 165.00	1.54
30 000	NASDAQ INC	USD	2 653 500.00	1.11
1 750	NETFLIX INC	USD	2 098 110.00	0.88
85 500	OPTION CARE HEALTH INC	USD	2 373 480.00	0.99
17 000	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	3 538 380.00	1.48
75 000	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5 029 500.00	2.10
11 500	RESMED INC	USD	3 147 895.00	1.32
6 750	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	2 184 165.00	0.91
7 250	S&P GLOBAL INC	USD	3 528 647.50	1.48
67 500	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	5 991 300.00	2.51
10 000	STRYKER CORP	USD	3 696 700.00	1.55
95 000	SURGERY PARTNERS INC	USD	2 055 800.00	0.86
22 000	TAPESTRY INC	USD	2 490 840.00	1.04
10 500	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5 092 710.00	2.13
61 000	VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	2 165 500.00	0.91
12 500	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	4 267 250.00	1.79
69 000	WAYSTAR HOLDING CORP	USD	2 616 480.00	1.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						23 406.28	0.01
CHF	15 026 453.33	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	18 956 365.22	(37 826.83)	(0.02)
EUR	68 420 894.23	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	80 391 831.82	71 265.70	0.03
GBP	733 928.27	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	995 321.25	(7 197.50)	(0.00)
USD	883 088.56	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	700 275.91	1 429.54	0.00
USD	3 638 855.96	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	3 098 050.33	(4 451.45)	(0.00)
USD	52 453.75	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	38 821.23	186.82	0.00

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



LO Funds - World Brands

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 590 612 749.36)	(2)	751 725 904.17
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		14 297 649.78
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		9 050 092.68
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		94 534.91
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		276 180.26
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		83.28
		775 444 445.08
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		6 368 704.44
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	825 884.72
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	173 393.31
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	152 896.68
		7 520 879.15
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		767 923 565.93

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		808 620 944.84
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	6 193 233.68
Bank interest/Intérêts bancaires		635 317.68
Other income/Autres revenus		1 540.68
		6 830 092.04
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	7 844 787.95
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 884 076.65
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		21 768.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 272 480.77
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	1 987 092.47
Other expenses/Autres frais		6 852.40
		15 017 059.12
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(8 186 967.08)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	141 110 271.29
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 935 295.41)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	1 084 775.90
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(27 497 835.42)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		98 574 949.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(58 191 537.26)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 385 771.69
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		41 769 183.71
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(142 412.73)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(82 324 149.89)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		767 923 565.93

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	153 533.5520	10 905.3170	28 506.7710	135 932.0980
P - USD - Distribution	387.6660	168.4260	0.0000	556.0920
P - USD - Hedged - Capitalisation	139 021.2670	10 314.3160	37 237.6330	112 097.9500
P - CHF - Hedged - Capitalisation	27 974.0660	3 845.7650	5 463.3520	26 356.4790
P - EUR - Capitalisation	273 019.5260	54 471.5680	65 260.2750	262 230.8190
P - GBP - Hedged - Capitalisation	1 370.0000	160.7560	0.0000	1 530.7560
N - USD - Capitalisation	94 932.4110	23 569.7650	16 348.2500	102 153.9260
N - USD - Distribution	15 616.4360	95 558.0000	56 594.4360	54 580.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	12 011.7040	3 843.2500	4 809.9260	11 045.0280
N - CHF - Hedged - Capitalisation	44 594.8000	7 993.9490	9 023.4830	43 565.2660
N - EUR - Capitalisation	221 825.4510	43 909.3380	114 912.9510	150 821.8380
N - EUR - Distribution	20 375.5080	0.0000	17 885.5080	2 490.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	7 939.8320	7 938.0960	1.7360
I - USD - Capitalisation	39 987.6670	5 100.0000	6 500.6670	38 587.0000
I - USD - Distribution	2 967.0000	3 350.0000	3 312.0000	3 005.0000
I - EUR - Capitalisation	23 602.9790	18 346.3870	25 609.9790	16 339.3870
I X1 - CAD - Distribution	646 920.0000	0.0000	0.0000	646 920.0000
M - USD - Capitalisation	155 394.5950	19 849.0580	54 520.3320	120 723.3210
M - USD - Distribution	43 734.4540	7 838.3710	16 818.6140	34 754.2110
M - USD - Hedged - Capitalisation	48 350.9160	9 043.9420	15 548.4470	41 846.4110
M X1 - USD - Capitalisation	13 320.4880	4 137.0000	5 856.4450	11 601.0430
M X1 - USD - Distribution	1 406.0000	435.0000	362.0000	1 479.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	2 830.8420	5 677.0000	6 530.0000	1 977.8420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	141 826.1890	23 042.3790	53 483.0440	111 385.5240
M - CHF - Hedged - Distribution	8 263.4640	1 374.3140	4 154.0000	5 483.7780
M - EUR - Capitalisation	293 365.7850	39 781.0070	109 176.5640	223 970.2280
M - EUR - Distribution	86 464.8170	21 575.1710	23 235.8860	84 804.1020
M X1 - EUR - Capitalisation	74 679.6050	21 096.1050	12 565.1140	83 210.5960
M X1 - EUR - Distribution	3 042.8070	2 816.2650	1 421.8070	4 437.2650

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 847 303.24	63 572 362.70	53 654 932.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	462.3434	414.0617	318.2714
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	257 105.50	160 517.49	78 256.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	462.3435	414.0613	318.2708
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 939 041.41	39 058 310.52	28 486 807.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	302.7624	280.9521	224.3841
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 938 455.22	8 130 636.26	7 355 056.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	301.1956	290.6491	241.1982
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	193 717 199.66	190 165 965.14	156 860 445.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	738.7278	696.5288	564.3672
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	200 742.69	167 244.38	74 917.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	131.1396	122.0762	98.0097
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 765 698.75	41 825 736.82	22 861 747.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	496.9530	440.5844	335.2545
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 123 770.78	6 880 377.63	4 891 846.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	496.9544	440.5857	335.2546
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 054 520.91	37 018 881.48	24 134 877.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3 354.8598	3 081.9009	2 436.6427
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 452 249.11	11 198 726.07	11 822 286.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	262.8757	251.1218	206.3016
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 651 595.10	79 145 549.36	67 322 316.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	382.2497	356.7920	286.1876
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	951 801.26	7 269 815.68	6 398 200.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	382.2495	356.7919	286.1875
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	234.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.8466	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 206 916.55	17 639 359.03	19 882 593.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	497.7561	441.1200	335.5278

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 495 936.57	1 308 959.89	995 630.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	497.8158	441.1729	335.5680
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 262 399.20	8 440 460.06	9 621 759.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	383.2701	357.6015	286.7222
I X1 - CAD - Distribution	CAD	CAD	CAD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 037 795.77	80 635 356.87	61 182 167.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	145.3623	124.6450	94.5745
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 609 269.00	68 086 847.56	45 023 939.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	493.7676	438.1545	333.7056
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 160 477.49	19 162 418.99	11 978 312.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	493.7669	438.1538	333.7052
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 847 776.13	14 711 643.80	14 682 599.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	330.9191	304.2682	240.7800
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 902 905.74	5 979 037.43	2 516 152.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	508.8254	448.8602	339.8479
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	750 356.97	630 084.10	713 666.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	507.3408	448.1395	339.8411
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	676 721.62	885 332.86	696 479.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	342.1515	312.7454	246.0325
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 091 781.98	35 417 904.23	30 557 580.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	261.1810	249.7275	205.3409
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 432 255.35	2 063 609.76	1 324 972.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	261.1804	249.7270	205.3405
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 503 339.09	80 157 015.98	60 437 096.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	292.4645	273.2323	219.3606
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 802 200.41	23 625 004.07	18 486 627.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	292.4646	273.2326	219.3608
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 163 890.44	20 974 793.93	17 434 259.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	302.4121	280.8638	224.1609

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 334 695.53	851 075.08	511 799.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	300.7924	279.7006	223.5910

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			751 725 904.17	97.89
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			751 725 904.17	97.89
Equities/ <i>Actions</i>			751 725 904.17	97.89
	Cayman Islands/Îles Caïmans		13 064 905.74	1.70
441 763	AMER SPORTS INC	USD	13 064 905.74	1.70
	China/Chine		85 964 624.85	11.19
466 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	9 022 314.59	1.17
280 000	BAIDU INC-CLASS A	HKD	4 079 632.47	0.53
104 338	EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	CNY	3 789 731.70	0.49
35 800	LAOPU GOLD CO L-H	HKD	2 788 186.39	0.36
3 752 960	PERFECT WORLD CO LTD-A	CNY	8 597 013.87	1.12
160 600	POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	4 686 948.15	0.61
461 100	SERES GROUP CO L-A	CNY	9 458 334.32	1.23
232 300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	16 846 959.09	2.19
3 688 000	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	21 784 292.28	2.84
482 000	XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	4 911 211.99	0.64
	France		33 968 280.00	4.42
10 860	HERMES INTERNATIONAL	EUR	22 621 380.00	2.95
21 800	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	11 346 900.00	1.48
	Germany/Allemagne		15 740 310.00	2.05
68 675	SIEMENS AG-REG	EUR	15 740 310.00	2.05
	Hong Kong/Hong-Kong		12 921 142.98	1.68
87 300	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	12 921 142.98	1.68
	Italy/Italie		40 196 546.63	5.23
68 300	BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	6 351 900.00	0.83
67 990	FERRARI NV	EUR	27 984 684.00	3.64
2 209 639	FERRETTI SPA	EUR	5 859 962.63	0.76
	Japan/Japon		27 535 172.32	3.59
271 100	ASICS CORP	JPY	6 049 097.01	0.79
149 900	NINTENDO CO LTD	JPY	11 061 318.54	1.44
409 000	SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	386 538.57	0.05
409 000	SONY GROUP CORP	JPY	10 038 218.20	1.31
	Singapore/Singapour		11 640 319.40	1.52
178 550	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	11 640 319.40	1.52
	Sweden/Suède		18 451 555.74	2.40
31 061	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	18 451 555.74	2.40
	Switzerland/Suisse		28 583 690.76	3.72
141 800	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	22 995 004.55	2.99
155 058	ON HOLDING AG-CLASS A	USD	5 588 686.21	0.73
	United States of America/États-Unis		463 659 355.75	60.38
165 517	ALPHABET INC-CL A	USD	34 244 410.81	4.46
111 410	AMAZON.COM INC	USD	20 818 973.36	2.71
50 000	AMERICAN EXPRESS CO	USD	14 134 468.09	1.84
128 800	APPLE INC	USD	27 911 782.13	3.63
110 217	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	9 157 860.18	1.19
78 246	BROADCOM INC	USD	21 969 479.03	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
EUR							
268 000	COCA-COLA CO/THE	USD	15 126 604.26	1.97			
29 362	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	8 433 516.07	1.10			
32 930	ELI LILLY & CO	USD	21 383 480.85	2.78			
92 158	JPMORGAN CHASE & CO	USD	24 739 913.14	3.22			
127 500	LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	USD	11 333 936.17	1.48			
358 000	LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	USD	8 409 191.49	1.10			
47 861	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	29 913 328.66	3.90			
54 980	MICROSOFT CORP	USD	24 235 651.91	3.16			
20 433	NETFLIX INC	USD	20 848 963.71	2.71			
194 600	NIKE INC -CL B	USD	11 548 474.89	1.50			
266 917	NVIDIA CORP	USD	42 384 147.97	5.52			
75 660	ORACLE CORP	USD	18 109 462.47	2.36			
87 618	PALANTIR TECHN-A	USD	13 602 787.71	1.77			
145 450	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	17 723 856.17	2.31			
77 010	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	21 207 570.89	2.76			
102 500	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	22 537 787.23	2.93			
56 000	TOLL BROTHERS INC	USD	6 583 693.62	0.86			
133 615	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	11 140 648.13	1.45			
21 200	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6 159 366.81	0.80			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(152 896.68)	(0.02)
CHF	51 107 939.40	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	54 803 388.44	(87 775.97)	(0.01)
EUR	1 568 059.53	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	1 462 778.42	2 023.62	0.00
EUR	2 533.47	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	2 212.60	0.37	0.00
EUR	3 763 318.86	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	4 418 849.21	5 804.84	0.00
GBP	202 039.27	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	233 188.55	(1 883.18)	(0.00)
USD	89 438 508.91	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	76 124 136.24	(71 066.36)	(0.01)

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



LO Funds - Transition Materials

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 93 857 826.33)	(2)	94 100 495.76
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 043 877.56
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		67 622.92
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		482 501.48
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	6 086.53
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	13 258 271.14
		118 958 855.39
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		163 177.83
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	81 622.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	26 656.63
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		44 973.64
		316 430.13
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		118 642 425.26

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		132 648 688.62
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 358 783.44
Bank interest/Intérêts bancaires		543 337.42
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		252 919.36
Other income/Autres revenus		1.88
		5 155 042.10
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	873 460.82
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	105 929.01
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		69 447.96
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		5 652 785.40
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	321 621.48
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	27 715.75
		7 050 960.42
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 895 918.32)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	7 976.12
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 170 160.09)
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	4 178 575.27
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(274 220.98)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		846 252.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	21 240.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(187 711.94)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	11 109 584.21
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		11 789 364.73
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 074 691.91)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(24 720 936.18)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		118 642 425.26

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	1 389 188.8940	278 661.3750	415 413.4830	1 252 436.7860
P - CHF - Hedged - Capitalisation	6 625.0000	5 080.0000	0.0000	11 705.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	386 220.3620	15 613.3540	31 024.3500	370 809.3660
R - EUR - Hedged - Capitalisation	4 054.3390	4 399.1410	733.0260	7 720.4540
N - USD - Capitalisation	3 686 211.7980	2 493 674.0000	1 793 488.0000	4 386 397.7980
N - USD - Distribution	558 933.8650	168 000.0000	0.0000	726 933.8650
N - CHF - Hedged - Capitalisation	2 053 879.0000	4 035.0000	2 000 000.0000	57 914.0000
N - EUR - Capitalisation	21 595.4050	5.7710	2 103.1130	19 498.0630
N - EUR - Hedged - Capitalisation	945 460.2570	28 916.0000	300 249.5300	674 126.7270
N - GBP - Distribution	1 161 665.7220	309 493.1080	472 595.8020	998 563.0280
N - GBP - Hedged - Distribution	7 297.5420	1 827.4230	3 474.7990	5 650.1660
I - USD - Capitalisation	190 484.0000	209 745.5990	239 300.0000	160 929.5990
I X1 - USD - Distribution	14 010.0000	0.0000	14 010.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	363 306.3500	0.0000	147 686.3500	215 620.0000
I - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	98.3550	0.0000	98.3550
S - EUR - Hedged - Capitalisation	613 894.0250	0.0000	613 894.0250	0.0000
M - USD - Capitalisation	1 169 433.3090	372 319.8480	466 205.8900	1 075 547.2670
M - USD - Distribution	610 171.3590	140 680.0000	172 078.0000	578 773.3590
M X1 - USD - Capitalisation	8 300.0010	0.0000	0.0000	8 300.0010
M X1 - USD - Distribution	72 066.0000	0.0000	72 066.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	562 974.7060	4 624.9250	389 465.4240	178 134.2070
M - CHF - Hedged - Distribution	72 287.8500	4 435.6320	20 858.4820	55 865.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	492 849.6260	5 700.6240	141 648.2310	356 902.0190
M - EUR - Hedged - Distribution	24 119.0000	0.0000	18 869.0000	5 250.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	103 870.2260	0.0000	42 467.0000	61 403.2260
E - CHF - Hedged - Capitalisation	3 466.1920	0.0000	1 810.7800	1 655.4120

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 778 793.95	11 563 775.39	11 569 791.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4047	8.3241	7.4092

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 256.71	40 529.01	28 024.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6003	6.1176	5.6903
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 693 358.50	2 542 318.93	1 883 335.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.2635	6.5826	5.9764
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 606.24	24 277.68	4 017.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.5548	5.9881	5.4801
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 655 748.28	34 409 543.28	25 256 543.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6365	9.3347	8.2384
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 369 055.12	5 217 543.46	2 676 610.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1372	9.3348	8.2385
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	432 829.34	14 106 850.16	6 897 908.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4737	6.8684	6.3346
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	344 924.87	352 980.22	428 880.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6902	16.3452	15.2062
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 526 810.51	6 965 234.76	7 638 085.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1985	7.3670	6.6320
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 463 413.84	12 223 516.72	1 025.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4799	10.5224	10.2562
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 960.00	71 140.00	94 335.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6121	9.7485	9.0718
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 714 597.01	1 780 760.89	2 732 839.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6543	9.3486	8.2474
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	209 390.06	2 368 734.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	14.9458	13.7988
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 616 778.29	2 502 549.68	2 367 778.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4983	6.8883	6.3504
I - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 043.76	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6121	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 978 572.61	4 441 667.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.1098	7.2352
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 264 089.53	10 767 220.49	15 060 931.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4729	9.2072	8.1401
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 467 741.08	5 284 294.15	6 262 898.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4471	8.6603	7.9927
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	89 391.89	78 224.05	135 929.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7701	9.4246	8.2936
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	646 018.99	1 117 991.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.9643	8.2936
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 281 689.38	3 729 176.10	3 627 002.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1951	6.6241	6.1200
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	362 479.09	449 153.05	816 858.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.4885	6.2134	5.9991
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 795 409.91	3 474 805.48	4 335 297.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8324	7.0504	6.3581
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 154.52	159 909.44	150 668.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0771	6.6300	6.2469
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	494 632.33	749 701.43	672 943.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0555	7.2177	6.4787
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 483.98	23 817.08	39 913.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5413	6.8713	6.2830

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			94 100 495.76	79.31
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			39 045 449.86	32.91
Bonds/Obligations			22 600 296.34	19.05
	Austria/Autriche		1 630 040.84	1.37
1 630 047	OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 4.125% 20-01-26	USD	1 630 040.84	1.37
	Canada		4 068 948.05	3.43
815 023	ROYAL BANK OF CANADA 4.65% 27-01-26	USD	816 003.15	0.69
1 630 047	TORONTO DOMINION BANK 0.75% 06-01-26	USD	1 615 515.25	1.36
1 630 047	TORONTO DOMINION BANK 4.701% 05-06-26	USD	1 637 429.65	1.38
	Philippines		3 209 413.51	2.71
3 260 093	ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 1.0% 14-04-26	USD	3 209 413.51	2.71
	South Korea/Corée du Sud		2 962 231.92	2.50
1 956 056	KOREA DB 0.8% 19-07-26	USD	1 906 131.98	1.61
1 059 530	KOREA DEVELOPMENT BANK 3% 13-01-26	USD	1 056 099.94	0.89
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 627 748.75	1.37
815 023	HSBC 3.9% 25-05-26	USD	813 900.00	0.69
815 023	STANDARD CHARTERED PLC 4.05% 12-04-26	USD	813 848.75	0.69
	United States of America/États-Unis		9 101 913.27	7.67
997 752	AMERICAN HONDA FIN 5.8% 03-10-25	USD	997 751.61	0.84
2 445 070	CITIGROUP GLOBAL MKTS 4.6% 23-02-26	USD	2 448 909.30	2.06
815 023	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.0% 27-08-26	USD	816 031.65	0.69
1 630 047	MORGAN STANLEY 5.0% 24-11-25	USD	1 631 479.84	1.38
611 268	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 24-10-25	USD	611 008.62	0.52
2 608 075	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE LLC 1.25% 24-11-25	USD	2 596 732.25	2.19
Floating rate notes/Obligations à taux variables			9 793 747.82	8.25
	Hong Kong/Hong-Kong		2 445 554.36	2.06
2 445 070	THE KOREA DB HK BRANCH AUTRE R+0.4% 22-10-25	USD	2 445 554.36	2.06
	Netherlands/Pays-Bas		3 266 658.87	2.75
3 260 093	BNP PAR ISSUANCE BV SOFFRAT+0.0% 11-12-25	USD	3 266 658.87	2.75
	Singapore/Singapour		815 756.05	0.69
815 023	KOREA DB SINGAPORE BRANCH SOFFRAT+0.32% 27-04-26	USD	815 756.05	0.69
	United States of America/États-Unis		3 265 778.54	2.75
3 260 093	CITIGROUP GLOBAL MKTS SOFFRAT+0.4% 28-02-26	USD	3 265 778.54	2.75
Structured products/Produits structurés			6 651 405.70	5.61
	Luxembourg		3 391 312.23	2.86
3 260 093	CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	USD	3 391 312.23	2.86
	Netherlands/Pays-Bas		3 260 093.47	2.75
3 260 093	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS SOFFRAT+0.15% 13-10-25	USD	3 260 093.47	2.75
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			55 055 045.90	46.40
Bonds/Obligations			54 240 375.98	45.72

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Austria/Autriche		2 427 668.03	2.05
2 445 070	REPUBLIK OSTERREICH ZCP 28-10-25	USD	2 427 668.03	2.05
	Cayman Islands/Îles Caïmans		3 235 740.72	2.73
3 260 093	CHESHAM FINANCE ZCP 31-10-25	USD	3 235 740.72	2.73
	Denmark/Danemark		646 980.59	0.55
668 319	DANSKE BK ZCP 09-02-26	USD	646 980.59	0.55
	France		7 578 930.49	6.39
1 630 047	AEGIDE ZCP 15-12-25	EUR	1 905 290.34	1.61
4 075 117	COFACE ZCP 22-10-25	USD	4 061 264.13	3.42
1 630 047	PORTDALON ZCP 18-11-25	USD	1 612 376.02	1.36
	Ireland/Irlande		5 643 367.14	4.76
1 630 047	AIB ZCP 07-10-25	USD	1 611 895.39	1.36
2 445 070	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 10-12-25	USD	2 419 133.81	2.04
1 630 047	MAINBEACH FUNDING DAC ZCP 18-11-25	USD	1 612 337.94	1.36
	Italy/Italie		1 612 808.52	1.36
1 630 047	ENI ZCP 05-12-25	USD	1 612 808.52	1.36
	Luxembourg		4 022 690.24	3.39
2 445 070	CORELUX S A ZCP 12-12-25	USD	2 410 222.93	2.03
1 630 047	VERTO CAPITAL I ZCP 28-11-25	USD	1 612 467.31	1.36
	Netherlands/Pays-Bas		3 654 378.90	3.08
3 667 605	NEDWBK ZCP 31-10-25	USD	3 654 378.90	3.08
	Philippines		3 247 671.51	2.74
3 260 093	ASIA DEV BK ADB ZCP 14-10-25	USD	3 247 671.51	2.74
	Singapore/Singapour		1 998 001.73	1.68
407 512	CLIFFORD CAPITAL PTE ZCP 14-11-25	USD	403 746.44	0.34
1 630 047	KEB HANA BANK SINGAPORE BRANCH ZCP 17-10-25	USD	1 594 255.29	1.34
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		805 819.64	0.68
815 023	MDGH SUKUK ZCP 27-10-25	USD	805 819.64	0.68
	United Kingdom/Royaume-Uni		9 112 957.49	7.68
244 507	BANK OF ENGLAND ZCP 31-10-25	USD	242 028.62	0.20
1 630 047	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 11-12-25	USD	1 612 936.11	1.36
815 023	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 25-11-25	USD	806 235.49	0.68
815 023	KEB HANA BANK LONDON BRANCH ZCP 14-11-25	USD	796 776.48	0.67
3 260 093	LAND SECURITIES ZCP 20-11-25	USD	3 224 533.15	2.72
815 023	LAND SECURITIES ZCP 24-10-25	USD	812 353.85	0.68
1 630 047	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 14-10-25	USD	1 618 093.79	1.36
	United States of America/États-Unis		8 640 521.37	7.28
1 630 047	COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 15-10-25	USD	1 624 308.70	1.37
4 075 117	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09-10-25	USD	4 071 459.48	3.43
1 630 047	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 23-10-25	USD	1 626 045.66	1.37
1 326 858	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 03-11-25	USD	1 318 707.53	1.11
	Venezuela		1 612 839.61	1.36
1 630 047	CORP ANDINA E ZCP 08-12-25	USD	1 612 839.61	1.36
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		814 669.92	0.69
	United States of America/États-Unis		814 669.92	0.69
815 023	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN NY BRANCH SOFFRAT+0.2% 05-11-25	USD	814 669.92	0.69

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Counterparty			Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie			Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
USD							
Term Deposits/Dépôts à terme						2 282 065.43	1.92
Banque Fédérative du Crédit Mutuel			01/10/2025	USD	4.04	2 282 065.43	1.92
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						6 086.53	0.01
CHF	3 860 432.93	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	4 863 481.41	(3 136.31)	(0.00)
EUR	11 753 737.82	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	13 810 220.47	12 196.83	0.01
GBP	64 811.64	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	87 865.60	(606.49)	(0.00)
USD	85 855.24	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	68 016.36	221.39	0.00
USD	152 004.98	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	129 091.72	192.78	0.00
USD	4 939.55	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	3 670.17	(1.78)	(0.00)
USD	1 916 075.92	UBS Ltd London	15/12/2025	EUR	1 630 046.73	(2 779.89)	(0.00)
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							
Excess Return Swap/Excess Return Swap						13 258 271.14	11.17
Performance of LOIM Transitions Materials Index	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	06/11/2025	USD	88 159 446.13	11 887 235.25	10.02
This strategy is composed of commodity futures contracts Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Performance of Transition Materials ER USD Index	No fixed amount	BNP PARISBAS PARIS	19/03/2026	USD	17 480 000.00	1 371 035.89	1.16

This strategy is composed of commodity futures contracts
Cette stratégie est composée de contrats à terme sur matières premières

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



LO Funds - Global FinTech

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 29 August 2025 · Fermé le 29 août 2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2024 to 29/08/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2024 au 29/08/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		78 126 635.95
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	494 008.81
Bank interest/Intérêts bancaires		51 855.89
Other income/Autres revenus		67.89
		545 932.59
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	389 743.73
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	107 907.76
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 693.45
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	177 822.00
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	55 856.45
		734 023.39
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(188 090.80)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	7 753 117.88
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	179 910.23
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	95 493.85
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		7 840 431.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	817 045.57
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(112 576.04)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		8 544 900.69
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(6 918.30)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(86 664 618.34)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		.

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 01/10/2024 to 29/08/2025 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2024 au 29/08/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 29/08/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 29/08/2025</i>
P - USD - Capitalisation	854 859.7850	40 949.8430	895 809.6280	0.0000
P - USD - Distribution	3 099.4300	0.0000	3 099.4300	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	36 544.3650	0.0000	36 544.3650	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	105 789.4370	0.0000	105 789.4370	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	6 802.0000	0.0000	6 802.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	187 520.0990	411.0000	187 931.0990	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	8 140.0000	0.0000	8 140.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	182 976.7400	0.0000	182 976.7400	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	345 470.8550	0.0000	345 470.8550	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	48.6380	0.0000	48.6380	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	7 388.5510	462.8220	7 851.3730	0.0000
N X1 - EUR - Capitalisation	958 369.3460	0.0000	958 369.3460	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	309.7380	1 283.2850	1 593.0230	0.0000
I - USD - Capitalisation	7 440.0000	0.0000	7 440.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 500.0000	0.0000	2 500.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	325 540.9690	348 105.0000	673 645.9690	0.0000
M - USD - Capitalisation	1 077 030.3240	12 366.0000	1 089 396.3240	0.0000
M - USD - Distribution	266 055.0070	2 100.0000	268 155.0070	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	516 800.5310	0.0000	516 800.5310	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	4 450.0000	0.0000	4 450.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	3 103.0000	0.0000	3 103.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	198 125.2450	2 083.1620	200 208.4070	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	15 125.3310	0.0000	15 125.3310	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	84 861.7160	0.0000	84 861.7160	0.0000
M - EUR - Capitalisation	1 389.0000	3 809.0000	5 198.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	165 292.8380	0.0000	165 292.8380	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	63 301.8260	0.0000	63 301.8260	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	14 550.0000	0.0000	14 550.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	65 000.0000	0.0000	65 000.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	2 000.0000	0.0000	2 000.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	29/08/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	12 053 767.69	16 996 489.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9783	14.1003	11.6217
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	43 702.75	315 571.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9783	14.1003	11.6217
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	523 817.61	430 122.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2986	14.3337	11.7699
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 290 139.93	3 282 872.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2520	12.1954	10.5022
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	84 324.15	72 344.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.3970	10.6358
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 388 331.69	3 232 595.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1284	12.7364	10.7088
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	105 288.47	88 195.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.9347	10.8348
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 680 060.83	11 104 730.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7273	14.6470	11.9701
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 406 352.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.9700
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 144 252.73	4 264 917.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0638	14.8906	12.1236
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	445 503.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.0550
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	626.64	532.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1684	12.8837	10.9514
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	97 591.75	185 621.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7663	13.2085	11.0116
N X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	10 778 621.84	10 456 665.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2467	11.2468	9.6888

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	29/08/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 905.35	9 092.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2974	12.6086	10.3910
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	109 168.92	861 310.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7633	14.6732	11.9869
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	31 675.32	59 965.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8803	12.6701	10.8143
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 185 309.36	10 724 393.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0046	12.8565	11.0710
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	15 640 219.58	23 869 560.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5576	14.5216	11.8884
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 863 557.01	6 026 506.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5576	14.5216	11.8885
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 648 151.82	11 238 091.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9376	14.7990	12.0657
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	65 543.86	174 888.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7512	14.7290	12.0657
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	76 054.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.0859
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	45 694.84	95 919.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	14.7260	12.0760
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	751 146.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.1405
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 490 272.67	3 542 303.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7427	12.5692	10.7513
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	190 110.60	365 665.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7425	12.5690	10.7513
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 086 176.05	2 352 083.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0473	12.7994	10.9031

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	29/08/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 268.98	15 596.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7336	11.7127	10.1079
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 167 755.76	4 010 114.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6380	13.1146	10.9526
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	830 184.95	1 037 503.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6381	13.1147	10.9527
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	194 310.03	1 278 312.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9622	13.3546	11.1071
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	863 563.49	833 033.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7919	13.2856	11.1071
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	167 101.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.1401
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	25 072.96	20 699.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.5365	10.3499



LO Funds - Circular Economy

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 193 413 990.08)	(2)	199 248 355.74
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 251 387.56
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 529 796.20
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		680.72
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		210 924.81
		203 241 145.03
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 798 856.60
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		421 774.83
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	129 833.98
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	135 690.78
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	35 980.24
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		4 528.04
		2 526 664.47
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		200 714 480.56

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		388 754 389.76
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 758 172.30
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	11 369.76
Bank interest/Intérêts bancaires		228 887.20
Other income/Autres revenus		105.89
		3 998 535.15
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 731 102.41
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	219 185.67
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		23 274.12
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	711 892.65
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	311 228.30
Other expenses/Autres frais		2 230.32
		2 998 913.47
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		999 621.68
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	14 141 472.63
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(267 364.95)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 639 376.70)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		13 234 352.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(19 721 422.41)
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)	(1 071 337.01)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(7 558 406.76)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(95 428.00)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(180 386 074.44)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		200 714 480.56

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	1 919 695.0150	50 237.1330	880 677.5570	1 089 254.5910
P Seeding - USD - Capitalisation	42 400.0000	0.0000	33 000.0000	9 400.0000
P Seeding - USD - Distribution	4 000.0000	0.0000	4 000.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	509 804.6940	40 407.3490	222 115.3530	328 096.6900
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	20 350.0000	0.0000	20 000.0000	350.0000
P - EUR - Capitalisation	136 161.2290	103 594.3480	203 550.1780	36 205.3990
P - EUR - Hedged - Capitalisation	724 705.1150	18 179.3190	367 831.6490	375 052.7850
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	71 152.7420	0.0000	52 099.3490	19 053.3930
N - USD - Capitalisation	1 088 048.1510	93 130.6010	612 053.2910	569 125.4610
N - USD - Distribution	780 032.0940	0.0000	615 440.4590	164 591.6350
N Seeding - USD - Capitalisation	873 215.5920	0.0000	873 215.5920	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	131 860.0000	0.0000	37 560.0000	94 300.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	79 000.0000	0.0000	0.0000	79 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	201 100.0000	0.0000	201 000.0000	100.0000
N - EUR - Capitalisation	4 265.0600	9.8080	4 183.3490	91.5190
N - EUR - Hedged - Capitalisation	180 971.9760	17 201.4290	92 719.5200	105 453.8850
N - EUR - Hedged - Distribution	11 188.4330	256.0410	6 497.6750	4 946.7990
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	261 572.0000	0.0000	71 313.0000	190 259.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	7 379.3670	0.0000	9.1990	7 370.1680
N - GBP - Hedged - Distribution	277 840.5020	2 492.9620	137 502.3830	142 831.0810
I - USD - Capitalisation	512 181.0000	125 539.3320	533 160.3320	104 560.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	16 649.9660	0.0000	14 099.9660	2 550.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	127 027.9810	0.0000	124 527.9810	2 500.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	1 500.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	3 203 977.0000	0.0000	280 000.0000	2 923 977.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	49 179.9700	0.0000	0.0000	49 179.9700
I X2 - EUR - Capitalisation	3 000 000.0000	0.0000	1 056 090.0000	1 943 910.0000
S - USD - Capitalisation	107 081.7900	164 776.7320	271 858.5220	0.0000
M - USD - Capitalisation	5 842 655.3310	25 297.6940	3 615 710.1770	2 252 242.8480
M - USD - Distribution	502 470.6370	3 688.0280	293 971.1260	212 187.5390
M Seeding - USD - Capitalisation	687 227.6070	0.0000	474 438.0000	212 789.6070
M Seeding - USD - Distribution	236 744.2680	0.0000	101 524.2680	135 220.0000
M X1 - USD - Distribution	33 472.0000	0.0000	24 629.0000	8 843.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	53 910.0000	0.0000	25 700.0000	28 210.0000
M X2 - USD - Capitalisation	2 795 117.5110	17 283.2280	1 905 043.4280	907 357.3110
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 898 314.7650	35 179.9120	1 274 129.9750	1 659 364.7020
M - CHF - Hedged - Distribution	107 394.7770	0.0000	32 031.7150	75 363.0620
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	196 267.4290	0.0000	131 894.3030	64 373.1260
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	10 942.0000	0.0000	6 225.0000	4 717.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	37 557.0000	0.0000	0.0000	37 557.0000
M X2 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 106 718.8630	24 537.5760	833 139.9040	1 298 116.5350
M - EUR - Capitalisation	24 648.2860	9 526.0000	2 895.5380	31 278.7480
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 686 318.4950	24 001.5620	922 233.6150	788 086.4420

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
M - EUR - Hedged - Distribution	163 538.4170	0.0000	70 337.8580	93 200.5590
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	63 673.0000	0.0000	19 200.0000	44 473.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	32 152.0000	0.0000	28 152.0000	4 000.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	11 422.0000	0.0000	11 422.0000	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	234 208.0000	0.0000	0.0000	234 208.0000
M X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	455 066.6530	2.6140	223 701.0270	231 368.2400
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	27 191.5800	0.0000	9 041.5800	18 150.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	113 190.0000	0.0000	78 200.0000	34 990.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 603 188.66	22 352 142.06	5 225 396.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5705	11.6436	10.1242
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	110 794.32	501 028.41	571 180.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7866	11.8167	10.2362
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	47 231.08	40 913.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.8078	10.2285
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 163 898.30	5 186 965.59	1 664 133.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6432	10.1744	9.2440
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 436.73	210 061.47	198 359.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8192	10.3224	9.3434
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	370 846.94	1 477 626.75	1 107 800.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2429	10.8520	9.9466
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 852 670.16	7 686 783.62	5 297 807.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2723	10.6068	9.4158
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 241.83	75 343.32	66 633.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4631	10.7633	9.5190

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	209 255.71	792 482.49	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9826	11.1378	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 863 752.44	13 093 193.98	37 247 193.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0602	12.0337	10.3747
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 945 641.13	9 240 248.05	13 832 035.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8210	11.8460	10.2706
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	10 661 225.09	24 753 315.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.2092	10.4866
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 630 331.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3186
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	7 508 159.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	7.6771
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	947 526.09	1 386 083.92	2 902 061.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0480	10.5118	9.4696
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	781 261.11	820 539.81	743 777.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8894	10.3866	9.4149
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 023.46	2 144 800.90	9 885 014.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2346	10.6653	9.5720
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	959.03	46 945.21	192 056.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4790	11.0069	10.0031
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 128 980.67	1 983 614.46	13 781 055.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7059	10.9609	9.6478
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 448.73	121 904.74	157 633.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6026	10.8956	9.6483
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 074 381.57	2 908 892.65	16 262 896.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9029	11.1208	9.7519
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 537.54	84 105.55	1 671 538.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3345	11.3974	9.9171

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 585 729.36	3 112 955.68	2 856 727.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1021	11.2041	9.8067
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 263 425.57	6 172 736.03	16 489 093.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0833	12.0519	10.3863
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 380.32	203 597.04	22 600 506.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3060	12.2281	10.4987
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 681 308.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.4942
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	9 092 119.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.5682
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 167.32	1 337 268.48	2 341 853.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0669	10.5274	9.4799
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 022.97	14 374.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.6820	9.5830
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 683 088.44	35 305 217.15	32 072 633.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4936	11.0192	10.0103
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	527 509.14	539 856.57	12 366 489.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7261	10.9772	9.6582
I X2 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 514 963.45	33 085 202.48	29 910 436.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5535	11.0284	9.9701
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 325 272.11	1 485 989.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.3763	10.5745
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 930 256.62	69 829 594.12	63 635 547.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9571	11.9517	10.3221
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 509 068.34	5 938 917.41	12 665 728.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8248	11.8194	10.2560
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 596 039.22	8 345 912.43	74 575 876.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2000	12.1443	10.4453

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 603 961.39	2 814 701.33	13 908 409.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8619	11.8892	10.3123
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 595 222.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.4607
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	104 886.72	397 718.42	9 709 556.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8610	11.8821	10.3105
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 766 473.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.4979
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	335 180.27	641 973.01	5 593 176.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8816	11.9082	10.3297
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 966 684.98	27 475 850.71	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8822	9.8299	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 531 042.83	30 259 458.87	14 656 588.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9623	10.4404	9.4218
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	742 684.45	1 109 139.09	2 172 099.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8548	10.3277	9.3588
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	654 336.64	2 082 143.20	12 705 080.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1647	10.6087	9.5343
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 649.64	113 607.43	3 053 744.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8897	10.3827	9.4085
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	385 048.13	401 152.41	436 429.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2524	10.6812	9.5824
M X2 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 965 214.61	20 251 819.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2174	9.6130	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	320 612.74	265 874.18	211 791.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2502	10.7867	9.8202
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 365 576.19	18 358 769.10	12 400 447.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6150	10.8869	9.5994

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	977 724.25	1 759 541.33	3 742 890.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4905	10.7592	9.5255
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	481 648.47	704 335.07	4 566 676.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8301	11.0618	9.7135
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 044.35	347 460.65	761 635.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5111	10.8068	9.5765
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	126 605.04	4 020 743.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0843	9.7282
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 558 396.44	2 608 477.37	3 845 311.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9236	11.1374	9.7626
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	181 075.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.5919
M X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 206 346.76	4 429 149.50	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5361	9.7330	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	163 626.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.8703
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	106 824.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.9836
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	51 186.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.8436
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	202 252.97	305 727.44	2 818 168.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1434	11.2435	9.8415
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	390 140.11	1 274 104.38	3 743 276.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1500	11.2563	9.8597

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			199 248 355.74	99.27
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			199 248 355.74	99.27
Equities/ <i>Actions</i>			199 248 355.74	99.27
	Austria/Autriche		2 084 659.27	1.04
29 619	ANDRITZ AG	EUR	2 084 659.27	1.04
	Brazil/Brésil		4 166 938.82	2.08
167 900	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	4 166 938.82	2.08
	Canada		7 459 163.66	3.72
113 735	AECOM GROUP	CAD	1 947 074.47	0.97
22 984	KINAXIS INC	CAD	2 967 559.99	1.48
14 474	WASTE CONNECTIONS INC	USD	2 544 529.20	1.27
	China/Chine		1 039 177.09	0.52
60 700	BAIDU INC-CLASS A	HKD	1 039 177.09	0.52
	Denmark/Danemark		3 154 236.56	1.57
51 499	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	3 154 236.56	1.57
	Faroe Islands/les Iles Féroé		1 451 581.46	0.72
31 665	BAKKAFROST P/F	NOK	1 451 581.46	0.72
	Finland/Finlande		2 193 543.15	1.09
199 962	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	2 193 543.15	1.09
	France		9 304 414.20	4.64
94 115	EDENRED	EUR	2 233 819.53	1.11
104 276	ELIS SA	EUR	2 999 394.86	1.49
55 482	SEB SA	EUR	4 071 199.81	2.03
	Germany/Allemagne		4 634 807.48	2.31
68 660	KION GROUP AG	EUR	4 634 807.48	2.31
	Ireland/Irlande		15 786 629.96	7.87
219 852	GLANBIA PLC	EUR	3 619 148.66	1.80
52 827	KERRY GROUP PLC-A	EUR	4 764 004.89	2.37
173 913	SMURFIT WESTROCK PLC	USD	7 403 476.41	3.69
	Japan/Japon		7 113 816.91	3.54
104 400	DAIFUKU CO LTD	JPY	3 352 873.54	1.67
7 400	HOYA CORP	JPY	1 025 933.43	0.51
80 000	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	2 735 009.94	1.36
	Netherlands/Pays-Bas		4 582 540.30	2.28
91 093	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	2 996 959.70	1.49
10 638	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	1 585 580.60	0.79
	Norway/Norvège		4 980 274.87	2.48
93 231	SALMAR ASA	NOK	4 980 274.87	2.48
	Taiwan/Taiwan		3 495 685.42	1.74
443 000	E INK HOLDINGS INC	TWD	3 495 685.42	1.74
	United Kingdom/Royaume-Uni		20 179 996.23	10.05
54 888	ASHTAD GROUP PLC	GBP	3 668 764.10	1.83
61 073	BIRKENSTOCK HOLDING PLC	USD	2 763 553.25	1.38
179 441	COMPASS GROUP PLC	GBP	6 109 330.77	3.04

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
25 410	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1 615 302.17	0.80
227 639	NOMAD FOODS LTD	USD	2 993 452.85	1.49
196 285	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	3 029 593.09	1.51
	United States of America/États-Unis		107 620 890.36	53.62
38 879	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	5 392 517.30	2.69
31 071	AECOM	USD	4 053 833.37	2.02
22 231	AGCO CORP	USD	2 380 273.17	1.19
37 384	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	4 798 236.40	2.39
8 208	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2 883 142.08	1.44
62 366	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	2 444 123.54	1.22
22 783	CLEAN HARBORS INC	USD	5 290 668.26	2.64
33 291	COGNEX CORP	USD	1 508 082.30	0.75
155 591	COMMScope HOLDING CO INC	USD	2 408 548.68	1.20
34 031	CROWN HOLDINGS INC	USD	3 287 054.29	1.64
89 674	DARLING INGREDIENTS INC	USD	2 768 236.38	1.38
54 630	EBAY INC	USD	4 968 598.50	2.48
13 876	ECOLAB INC	USD	3 800 081.36	1.89
114 372	GROUPON INC	USD	2 670 586.20	1.33
173 458	HP INC	USD	4 723 261.34	2.35
12 381	IDEX CORP	USD	2 015 131.56	1.00
11 459	JABIL INC	USD	2 488 551.03	1.24
59 809	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	3 473 706.72	1.73
91 384	LKQ CORP	USD	2 790 867.36	1.39
31 806	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	2 673 930.42	1.33
17 147	PTC INC	USD	3 481 183.94	1.73
35 088	SPS COMMERCE INC	USD	3 654 064.32	1.82
24 141	STEEL DYNAMICS INC	USD	3 365 979.63	1.68
74 702	SYSCO CORP	USD	6 150 962.68	3.06
104 504	TREX COMPANY INC	USD	5 399 721.68	2.69
37 817	TRIMBLE INC	USD	3 087 758.05	1.54
40 338	VERALTO CORP	USD	4 300 434.18	2.14
44 677	XYLEM INC	USD	6 589 857.50	3.28
16 057	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	4 771 498.12	2.38

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) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(35 980.24)	(0.02)
CHF	37 013 182.00	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	46 631 367.97	(31 196.30)	(0.02)
EUR	23 425 773.93	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	27 523 973.30	24 779.94	0.01
GBP	2 652 451.25	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	3 597 141.26	(26 015.57)	(0.01)
USD	2 846 638.93	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	2 260 671.77	422.58	0.00
USD	1 643 315.61	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	1 400 878.51	(4 115.82)	(0.00)
USD	292 243.57	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	216 956.05	144.93	0.00

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



LO Funds - Future Electrification

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 22 August 2025 · Fermé le 22 août 2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2024 to 22/08/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2024 au 22/08/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		45 393 399.05
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	219 369.27
Bank interest/Intérêts bancaires		50 632.09
Other income/Autres revenus		2 490.87
		272 492.23
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	158 390.01
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 582.93
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 363.66
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	61 765.02
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	46 137.26
		269 238.88
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 253.35
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	5 300 001.16
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(311 515.16)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(41 855.54)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 949 883.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(5 375 563.93)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(61 473.90)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(487 154.02)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(79 270.17)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(44 826 974.86)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		-

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2024 to 22/08/2025 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2024 au 22/08/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 22/08/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 22/08/2025</i>
P - USD - Capitalisation	6 133.6520	0.0000	6 133.6520	0.0000
P - EUR - Capitalisation	13 725.8710	0.0000	13 725.8710	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	4 180.8720	0.0000	4 180.8720	0.0000
N - USD - Capitalisation	568 950.9780	0.0000	568 950.9780	0.0000
N - USD - Distribution	461 742.0000	119 345.0000	581 087.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	411 700.0000	0.0000	411 700.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	112.2740	0.0000	112.2740	0.0000
I - USD - Capitalisation	315 428.0000	0.0000	315 428.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	10 100.0000	0.0000	10 100.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	55 161.0000	35 840.1450	91 001.1450	0.0000
M - USD - Capitalisation	1 131 179.0720	11 197.7560	1 142 376.8280	0.0000
M - USD - Distribution	236 393.2320	0.0000	236 393.2320	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	16 111.0000	0.0000	16 111.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	433 277.0000	0.0000	433 277.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	159 186.9580	0.0000	159 186.9580	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	11 878.6930	0.0000	11 878.6930	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	146 027.6840	5 032.9660	151 060.6500	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	17 010.8620	0.0000	17 010.8620	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	3 797.0000	0.0000	3 797.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	26 600.0000	0.0000	26 600.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	22/08/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	66 849.43	234 323.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6094	10.8988	9.3803
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	221 279.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.2200
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	184 399.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.2200

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	22/08/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	138 715.71	126 767.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2529	10.1062	9.1689
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	44 283.13	38 883.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0320	10.5918	9.3004
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	6 269 410.77	35 204 541.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0192	9.4037
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 088 048.53	10 503 467.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0192	9.4037
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 273 022.92	5 875 595.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.3790	9.2475
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 402 807.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.3197
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 223.14	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6121	10.8942	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 477 655.35	24 760 140.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8379	11.0252	9.4050
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	20 006 292.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.4169
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	104 884.08	253 749.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.3846	9.2487
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	612 244.65	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0992	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	12 435 304.80	169 234 493.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7809	10.9932	9.3980
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 598 727.57	23 171 266.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7809	10.9932	9.3980
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	178 227.56	15 083 152.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9046	11.0625	9.4133

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	22/08/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 793 113.53	19 992 303.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7933	11.0625	9.4133
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 648 287.30	11 436 266.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6566	10.3544	9.2418
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	122 997.75	549 320.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6567	10.3545	9.2418
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 559 455.05	4 846 061.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1904	10.6792	9.3140
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	181 661.90	608 286.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1904	10.6792	9.3140
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	40 804.17	2 593 690.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.7464	9.3292
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 275 852.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.3291
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	56 181.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.3636
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	290 469.88	3 957 775.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5721	10.9199	9.3789



LO Funds - New Food Systems

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 22 August 2025 · Fermé le 22 août 2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2024 to 22/08/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2024 au 22/08/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		28 900 127.68
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	259 962.34
Bank interest/Intérêts bancaires		15 541.31
Other income/Autres revenus		27 107.24
		302 610.89
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	88 950.31
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	303.59
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		951.71
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	41 891.59
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	30 489.79
		162 586.99
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		140 023.90
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 759 390.91
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 392.79
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	248 057.44
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 150 865.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 520 432.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(20 821.72)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 390 389.18)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(45 948.97)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(27 463 789.53)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		-

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2024 to 22/08/2025 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2024 au 22/08/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 22/08/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 22/08/2025</i>
P - USD - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	3 000.0000	0.0000
P - EUR - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	996.7700	0.0000	996.7700	0.0000
N - USD - Capitalisation	432 975.0130	10 921.4290	443 896.4420	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	209 000.0000	0.0000	209 000.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	100.0000	3 989.3950	4 089.3950	0.0000
I - USD - Capitalisation	305 787.0000	0.0000	305 787.0000	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	3 000.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	54 141.0000	35 146.1700	89 287.1700	0.0000
S - GBP - Capitalisation	204 616.7530	21 225.1920	225 841.9450	0.0000
M - USD - Capitalisation	202 005.0200	6 108.1580	208 113.1780	0.0000
M - USD - Distribution	21 373.7960	0.0000	21 373.7960	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	333 323.0000	0.0000	333 323.0000	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	41 075.0000	0.0000	41 075.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	3 776.0000	0.0000	3 776.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	353 819.0000	0.0000	353 819.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	104 699.5450	0.0000	104 699.5450	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	34 700.0000	0.0000	34 700.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	3 500.0000	0.0000	3 500.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	55 469.9130	745.0000	56 214.9130	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	42 900.0000	0.0000	42 900.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	22/08/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	34 467.00	29 049.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9930	11.4890	9.6831
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 125.13	962.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2545	11.2513	9.9889
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	10 851.22	9 330.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1912	10.8864	9.3606

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	22/08/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 068 446.15	4 138 380.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.7061	9.7825
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 460 153.73	7 081 488.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3742	11.7711	9.8122
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 665 741.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.2541
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	715 483.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.0068
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 237.03	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8484	12.3703	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 582 617.91	1 353 412.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2998	11.7161	9.7869
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	35 344.76	7 472 209.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3884	11.7816	9.8171
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	14 763 670.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.8304
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	131 853.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.2302
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	135 269.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.2587
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	638 577.52	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.7947	0.0000
S - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 174 199.87	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.6257	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 355 379.70	17 309 514.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2242	11.6600	9.7611
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	247 948.59	2 410 097.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0980	11.6006	9.7617

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	22/08/2025	30/09/2024	30/09/2023
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 910 461.43	72 487 002.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3210	11.7317	9.7941
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	477 912.65	10 206 020.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.6351	9.7941
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	44 487.26	8 184 485.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.7816	9.8171
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 121 493.34	22 521 800.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1413	11.6486	9.8171
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 100 913.98	2 743 932.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6992	10.5150	9.2058
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	367 115.18	6 062 324.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7830	10.5797	9.2371
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	36 703.82	32 329.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.4868	9.2371
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	65 292.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.2587
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	608 566.00	1 411 388.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3322	10.9711	9.3698
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	473 557.11	1 944 159.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4216	11.0386	9.4015
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	230 309.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.4015
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 303 966.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.4235
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	49 153.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.4236



LO Funds - TargetNetZero Emerging Markets Equity*

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

* Formerly · Anciennement China High Conviction

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 40 592 913.82)	(2)	44 419 082.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 570 262.12
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 014 295.28
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		57 440.93
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	207 131.50
		50 268 212.28
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	7 173.36
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	7 372.57
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	397.18
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		90.27
Other liabilities/ <i>Autres frais</i>		94 937.07
		109 970.45
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		50 158 241.83

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		23 125 396.77
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	494 973.29
Bank interest/Intérêts bancaires		30 457.49
Other income/Autres revenus		3.08
		525 433.86
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	124 760.73
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	39 160.55
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 570.84
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	73 897.64
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	119 395.32
Other expenses/Autres frais		19.86
		361 804.94
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		163 628.92
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	5 572 722.44
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	216 973.82
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	36 784.52
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(647 130.10)
		5 342 979.60
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		5 342 979.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	397 047.32
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(31 784.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	207 131.50
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		5 915 373.50
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(18 215.36)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	21 135 686.92
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		50 158 241.83

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	424 286.6490	11 348.9340	147 010.0000	288 625.5830
P - USD - Distribution	3 292.5500	0.0000	3 292.5500	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	295 795.2500	0.0000	41 046.1340	254 749.1160
P Seeding - USD - Distribution	467 667.1510	0.0000	42 146.6410	425 520.5100
P - CHF - Hedged - Capitalisation	59 209.0000	0.0000	0.0000	59 209.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	3 630.0000	0.0000	0.0000	3 630.0000
P - EUR - Capitalisation	32 063.4080	13.5610	32 076.9690	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	3 586.4920	0.0000	0.0000	3 586.4920
P Seeding - EUR - Capitalisation	122 078.2990	0.0000	12 497.0280	109 581.2710
R Seeding - EUR - Capitalisation	4 618.0080	0.0000	0.0000	4 618.0080
N - USD - Capitalisation	320 000.2740	29 216.8200	275 958.0940	73 259.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	175 387.5480	0.0000	0.0000	175 387.5480
N Seeding - EUR - Capitalisation	148 909.5820	0.0000	2 085.1890	146 824.3930
I - CHF - Capitalisation	0.0000	216 447.0000	0.0000	216 447.0000
S - CHF - Capitalisation	0.0000	2 144 030.0000	216 447.0000	1 927 583.0000
M - USD - Capitalisation	726 630.8700	564 099.7300	639 496.4860	651 234.1140
M - USD - Distribution	54 770.0000	0.0000	20 570.0000	34 200.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	623 123.5610	0.0000	118 272.4700	504 851.0910
M Seeding - USD - Distribution	158 516.5960	0.0000	51 600.0000	106 916.5960
M X1 Seeding - USD - Distribution	72 000.0000	0.0000	0.0000	72 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	398 413.4080	8 420.0000	171 677.7520	235 155.6560
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	26 764.0130	0.0000	4 500.0000	22 264.0130
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	11 494.1200	0.0000	10 894.4730	599.6470
M - EUR - Capitalisation	64 974.9540	0.0000	4 744.0840	60 230.8700
M - EUR - Distribution	44 651.1820	0.0000	0.0000	44 651.1820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	181 583.5690	0.0000	0.0000	181 583.5690
M Seeding - EUR - Capitalisation	11 445.9330	0.0000	2 500.0000	8 945.9330
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	56 073.1070	0.0000	0.0000	56 073.1070
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	18 600.0000	0.0000	18 600.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 474 275.80	1 835 899.64	1 926 168.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.1079	4.3270	3.5019
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	14 249.68	11 532.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	4.3279	3.5025
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 325 470.78	1 299 681.97	1 755 625.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.2030	4.3939	3.5427
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 818 485.73	1 687 775.72	1 488 840.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.2736	3.6089	2.9098
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	405 033.17	359 844.19	303 814.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.8407	6.0775	5.1312
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 232.54	22 347.32	20 276.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9511	6.1563	5.1783
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	177 877.96	396 967.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	5.5477	4.7328
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 227.97	22 786.17	63 275.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.3130	6.3533	5.2360
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	694 245.37	687 635.25	1 354 109.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3354	5.6327	4.7873
R Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 097.60	22 474.37	20 368.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4347	4.8667	4.1695
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	432 027.45	1 586 149.90	1 506 350.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8973	4.9567	3.9772
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 053 595.32	882 795.76	2 113 935.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.0072	5.0334	4.0236
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	47 009.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	5.2233
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 043 780.66	933 844.01	786 891.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1090	6.2712	5.2844

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	38 265.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	3.9860
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 646.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	4.0334
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 310 602.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6751	0.0000	0.0000
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 578 465.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6758	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 603 961.63	3 385 821.68	4 757 275.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.5340	4.6596	3.7457
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	151 100.08	206 773.74	829 699.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.4181	3.7753	3.0348
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 850 994.18	2 952 714.79	4 284 827.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.6472	4.7386	3.7935
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	460 955.36	587 472.26	637 073.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.3114	3.7061	2.9669
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	320 523.57	272 410.10	222 699.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.4517	3.7835	3.0930
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 660 615.12	2 484 465.00	2 674 186.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0618	6.2359	5.2294
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	160 430.91	169 718.23	903 166.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.2058	6.3413	5.2960
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 202.83	71 783.28	65 611.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0088	6.2452	5.2960
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	405 868.87	388 127.23	433 282.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7386	5.9735	5.0618
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	245 298.72	220 694.46	466 198.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4937	4.9426	4.1882

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 373 944.49	1 186 409.55	1 376 600.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5665	6.5337	5.3484
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	72 362.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	5.3484
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 514.25	69 529.61	551 849.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.8762	6.0746	5.1262
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	41 895.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	4.2406
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	432 936.32	372 560.14	314 548.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7209	6.6442	5.4164
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	128 965.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	5.4165
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	129 283.39	104 180.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	6.9507	5.6011

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			44 419 082.45	88.56
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>			44 419 082.45	88.56
Equities/ <i>Actions</i>			44 419 082.45	88.56
	Brazil/Brésil		2 145 669.70	4.28
53 300	AMBEV SA	BRL	121 000.47	0.24
42 700	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	107 440.05	0.21
16 300	BANCO BRADESCO S.A.	BRL	46 614.50	0.09
26 000	BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	86 364.39	0.17
4 288	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	38 857.57	0.08
11 800	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	73 694.96	0.15
2 181	CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	BRL	6 188.05	0.01
19 600	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	BRL	193 292.20	0.39
16 600	CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	BRL	172 901.91	0.34
4 300	EMBRAER SA	BRL	64 828.12	0.13
45 900	ITAUSA SA	BRL	98 857.50	0.20
27 700	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	203 215.45	0.41
55 920	KLABIN SA - UNIT	BRL	189 424.97	0.38
800	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	5 926.12	0.01
16 702	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	267 399.02	0.53
11 800	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	74 847.14	0.15
15 200	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	89 791.63	0.18
3 500	PRIOR SA	BRL	25 059.27	0.05
3 335	REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	26 351.49	0.05
2 800	RUMO SA	BRL	8 396.47	0.02
11 757	SUZANO SA	BRL	110 161.69	0.22
21 400	TIM SA	BRL	94 431.13	0.19
2 910	VIBRA ENERGIA SA	BRL	13 436.47	0.03
1 447	XP INC - CLASS A	USD	27 189.13	0.05
	Cayman Islands/Îles Caïmans		19 894.81	0.04
847	GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	HKD	6 150.76	0.01
10 934	J&T GLOBAL EXPRESS LTD	HKD	13 744.05	0.03
	Chile/Chili		169 279.79	0.34
3 959	CENCOSUD SA	CLP	11 260.90	0.02
326 987	ENEL AMERICAS SA	CLP	32 986.22	0.07
1 217	FALABELLA SA	CLP	7 214.33	0.01
1 414 116	LATAM AIRLINES GROUP SA	CLP	32 134.15	0.06
1 986	SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	85 684.19	0.17
	China/Chine		13 637 860.12	27.19
35 400	37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	CNY	107 964.04	0.22
900	ACCELINK TECHNOLOGIES CO -A	CNY	8 420.40	0.02
318	ACM RESEARCH SHANGHAI I-A	CNY	9 014.97	0.02
240	ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	CNY	10 080.54	0.02
126 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	85 021.06	0.17
3 367	AKESO INC	HKD	61 104.68	0.12
82 998	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1 888 154.57	3.76
1 500	ANGEL YEAST CO LTD-A	CNY	8 334.01	0.02
4 600	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	55 279.75	0.11
1 000	AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A	CNY	7 876.74	0.02
8 873	BAIDU INC-CLASS A	HKD	151 904.75	0.30
254 000	BANK OF CHINA LTD-H	HKD	139 072.08	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
30 400	BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	42 834.19	0.09
767	BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	CNY	34 102.41	0.07
15 500	BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	CNY	11 170.31	0.02
1 094	BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	31 580.84	0.06
2 900	BYD CO LTD -A	CNY	44 491.44	0.09
17 800	BYD CO LTD-H	HKD	252 114.75	0.50
23 000	BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	122 206.68	0.24
176	CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CNY	32 760.05	0.07
600	CHANGCHUN HIGH-TECH INDUST-A	CNY	10 957.48	0.02
48 800	CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	CNY	56 900.22	0.11
1 000	CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	CNY	6 508.46	0.01
1 300	CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	CNY	6 318.81	0.01
10 870	CHINA FEIHE LTD	HKD	5 588.38	0.01
12 000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	40 748.41	0.08
6 700	CHINA LIFE INSURANCE CO-A	CNY	37 309.94	0.07
43 000	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	122 139.85	0.24
5 171	CHINA LITERATURE LTD	HKD	26 239.06	0.05
10 000	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	60 099.54	0.12
6 100	CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	CNY	8 714.99	0.02
3 700	CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	CNY	25 858.95	0.05
6 000	CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	5 151.39	0.01
11 400	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	45 392.38	0.09
1 004	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	HKD	5 334.59	0.01
4 400	CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	CNY	17 362.83	0.03
36 200	CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	CNY	21 612.93	0.04
15 120	CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	22 309.53	0.04
3 900	CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	14 929.57	0.03
34 000	CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	CNY	14 233.48	0.03
37 000	CITIC LTD	HKD	54 308.08	0.11
1 500	CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	5 937.98	0.01
56 000	CMOC GROUP LTD-H	HKD	112 929.56	0.23
1 699	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	95 947.90	0.19
537	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	39 444.56	0.08
18 500	COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	HKD	28 794.70	0.06
19 100	CRRC CORP LTD-A	CNY	20 043.34	0.04
18 000	CRRC CORP LTD - H	HKD	13 880.99	0.03
48 000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	57 806.61	0.12
8 000	DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	CNY	53 270.21	0.11
6 000	DONGXING SECURITIES CO LT-A	CNY	9 769.01	0.02
3 003	EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	11 440.92	0.02
13 800	ENN NATURAL GAS CO LTD-A	CNY	34 856.58	0.07
200	EOPOLINK TECHNOLOGY INC L-A	CNY	10 276.71	0.02
65 423	EVERDISPLAY OPTRONICS SHAN-A	CNY	26 652.90	0.05
125 000	FOSUN INTERNATIONAL LTD	HKD	88 523.44	0.18
2 300	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	CNY	23 719.15	0.05
4 000	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	40 254.87	0.08
2 402	GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	5 161.86	0.01
7 300	GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	CNY	14 234.05	0.03
2 300	GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	CNY	12 332.92	0.02
50 100	GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	CNY	95 225.13	0.19
5 518	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	9 517.67	0.02
9 100	HAISCO PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	CNY	68 341.80	0.14
4 834	HANSON PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	22 404.18	0.04
100	HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	CNY	5 222.64	0.01
4 600	HUADONG MEDICINE CO LTD-A	CNY	26 850.04	0.05
2 300	HUAGONG TECH CO LTD-A	CNY	29 880.76	0.06
2 495	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	25 654.12	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
8 400	HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	CNY	18 786.18	0.04
24 400	HUATAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	74 621.56	0.15
23 600	HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	62 424.35	0.12
2 300	HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A	CNY	6 811.06	0.01
13 700	HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	CNY	66 436.60	0.13
707	H WORLD GROUP LTD-ADR	USD	27 650.77	0.06
430	HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	CNY	15 258.71	0.03
1 600	IEIT SYSTEMS CO LTD-A	CNY	16 727.29	0.03
301 000	IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	222 062.40	0.44
6 711	INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	83 149.75	0.17
13 442	JD.COM INC-CLASS A	HKD	239 282.16	0.48
2 485	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	21 239.52	0.04
45 465	JD LOGISTICS INC	HKD	76 549.99	0.15
11 100	JIANGSU PHOENIX PUBLISH-A	CNY	16 404.19	0.03
2 100	JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	CNY	11 508.30	0.02
1 384	KANZHUN LTD - ADR	USD	32 330.24	0.06
11 958	KE HOLDINGS INC-CL A	HKD	80 919.57	0.16
6 000	KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	13 510.83	0.03
3 400	KINGSOFT CORP LTD	HKD	15 128.74	0.03
15 078	KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	163 949.75	0.33
108	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	21 908.06	0.04
22 000	LENOVO GROUP LTD	HKD	32 658.88	0.07
7 187	LI AUTO INC-CLASS A	HKD	93 666.06	0.19
7 500	LI NING CO LTD	HKD	17 004.21	0.03
19 500	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	29 774.72	0.06
2 100	LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	CNY	19 084.14	0.04
25 862	MEITUAN-CLASS B	HKD	347 356.19	0.69
1 323	MINISO GROUP HOLDING LTD	HKD	7 573.68	0.02
9 026	NETEASE INC	HKD	274 709.50	0.55
7 900	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	CNY	67 875.12	0.14
10 800	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	64 074.64	0.13
2 382	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	12 938.02	0.03
3 300	NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	CNY	8 251.82	0.02
7 711	NIO INC-CLASS A	HKD	56 887.81	0.11
11 699	NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	81 046.48	0.16
438	OMNIVISION INTEGRATED CIRCUI	CNY	9 301.56	0.02
3 573	PDD HOLDINGS INC	USD	472 243.41	0.94
78 000	PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	68 271.33	0.14
53 700	PICC HOLDING CO-A	CNY	58 766.23	0.12
16 000	PICC PROPERTY & CASUALTY-H	HKD	36 111.14	0.07
3 800	PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	29 419.15	0.06
30 000	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	204 551.79	0.41
3 035	POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	104 073.74	0.21
30 000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	CNY	24 232.89	0.05
37 653	POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	26 423.41	0.05
407	QFIN HOLDINGS INC-ADR	USD	11 713.46	0.02
5 000	QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CNY	14 645.09	0.03
4 400	RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	CNY	5 964.80	0.01
63 000	SDIC CAPITAL CO LTD-A	CNY	69 828.64	0.14
4 900	SERES GROUP CO L-A	CNY	118 100.98	0.24
1 100	S F HOLDING CO LTD-A	CNY	6 232.14	0.01
5 101	SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	HKD	24 218.59	0.05
15 500	SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A	CNY	129 013.78	0.26
18 600	SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CNY	24 666.13	0.05
11 800	SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	CNY	91 088.96	0.18
2 640	SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	CNY	20 034.32	0.04
237	SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	CNY	7 212.79	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
1 009	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	11 881.05	0.02
384	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	13 253.63	0.03
2 400	SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	CNY	20 347.20	0.04
13 500	SICHUAN CHANGHONG ELECTRIC-A	CNY	19 856.22	0.04
3 000	SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	15 479.55	0.03
1 000	SILERGY CORP	TWD	8 465.12	0.02
11 200	SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	CNY	16 095.69	0.03
32 800	SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	77 316.08	0.15
63 000	SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	CNY	86 732.66	0.17
769	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	17 498.62	0.03
1 000	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	11 625.33	0.02
7 700	SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	CNY	77 341.54	0.15
200	SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	CNY	4 714.53	0.01
1 739	TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	19 476.80	0.04
31 200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2 658 672.06	5.30
3 689	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	86 101.26	0.17
4 979	TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	14 718.60	0.03
1 661	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	32 622.04	0.07
38 700	WESTERN SECURITIES CO LTD-A	CNY	46 645.99	0.09
1 000	WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	6 529.53	0.01
2 200	WUXI APPTec CO LTD-A	CNY	34 623.67	0.07
1 761	WUXI APPTec CO LTD-H	HKD	26 866.23	0.05
18 968	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	99 905.67	0.20
11 400	XIAMEN C & D INC-A	CNY	16 431.16	0.03
85 768	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	595 272.33	1.19
7 063	XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	84 560.73	0.17
3 259	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	5 809.75	0.01
2 000	YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	CNY	8 864.32	0.02
15 200	YOUNGOR FASHION CO LTD-A	CNY	15 822.60	0.03
1 600	YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	CNY	12 755.63	0.03
24 020	ZANGGE MINING CO LTD-A	CNY	196 825.35	0.39
4 000	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO-H	HKD	16 071.10	0.03
52 600	ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	CNY	137 071.04	0.27
6 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	5 544.68	0.01
3 800	ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	CNY	35 179.13	0.07
1 000	ZHEJIANG JUHUA CO-A	CNY	5 620.62	0.01
2 565	ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOL-H	HKD	21 873.84	0.04
16 300	ZHEJIANG NHU CO LTD-A	CNY	54 566.70	0.11
300	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	17 012.75	0.03
1 123	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A	CNY	8 302.89	0.02
2 200	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	HKD	12 102.17	0.02
48 000	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	201 120.11	0.40
6 900	ZTE CORP-A	CNY	44 239.56	0.09
11 200	ZTE CORP-H	HKD	51 102.60	0.10
1 550	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	HKD	29 384.64	0.06
Colombia/Colombie			78 163.52	0.16
1 924	GRUPO CIBEST SA	COP	29 724.57	0.06
3 715	GRUPO CIBEST SA	COP	48 438.95	0.10
Egypt/Égypte			60 384.70	0.12
28 608	COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	60 384.70	0.12
Greece/Grèce			534 239.58	1.07
8 396	ALPHA BANK SA	EUR	35 653.19	0.07
22 804	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	87 940.21	0.18
9 257	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	175 336.84	0.35
1 047	JUMBO SA	EUR	35 947.17	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
8 539	OPAP SA	EUR	199 362.17	0.40
	Hong Kong/Hong-Kong		603 559.23	1.20
26 000	BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	15 505.58	0.03
6 000	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	HKD	11 235.89	0.02
26 000	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	47 987.09	0.10
33 000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	128 854.13	0.26
53 400	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	104 460.61	0.21
21 600	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	HKD	43 197.64	0.09
33 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	29 138.51	0.06
36 000	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	90 457.78	0.18
28 000	HANERGY THIN FILM POWER GROU - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	HKD	0.00	0.00
3 000	ORIENT OVERSEAS INTL LTD	HKD	48 699.14	0.10
78 000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	81 604.79	0.16
156	ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	HKD	2 418.07	0.00
	Hungary/Hongrie		236 022.95	0.47
137	OTP BANK PLC	HUF	11 855.66	0.02
7 351	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	224 167.29	0.45
	India/Inde		7 284 154.74	14.52
686	ABB INDIA LTD	INR	40 047.23	0.08
5 045	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	INR	79 747.22	0.16
112	ALKEM LABORATORIES LTD	INR	6 843.21	0.01
1 054	AMBUJA CEMENTS LTD	INR	6 765.80	0.01
511	APL APOLLO TUBES LTD	INR	9 703.90	0.02
494	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	41 221.95	0.08
4 675	ASIAN PAINTS LTD	INR	123 734.69	0.25
564	ASTRAL LTD	INR	8 679.58	0.02
1 539	AUROBINDO PHARMA LTD	INR	18 787.54	0.04
66	AU SMALL FINANCE BANK LTD	INR	543.68	0.00
723	AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	36 442.83	0.07
5 824	AXIS BANK LTD	INR	74 226.04	0.15
22 553	BAJAJ FINANCE LTD	INR	253 727.95	0.51
360	BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	INR	49 656.28	0.10
3 145	BANK OF BARODA	INR	9 157.78	0.02
28 264	BHARAT ELECTRONICS LTD	INR	128 588.82	0.26
15 789	BHARTI AIRTEL LTD	INR	334 029.39	0.67
90	BOSCH LTD	INR	38 665.36	0.08
1 353	BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	91 293.34	0.18
868	BSE LTD	INR	19 945.02	0.04
53 769	CANARA BANK	INR	74 910.66	0.15
2 146	CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	INR	17 908.56	0.04
1 440	CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	INR	26 124.39	0.05
5 184	CIPLA LTD	INR	87 771.32	0.17
4 485	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	INR	112 321.03	0.22
7 092	CONTAINER CORP OF INDIA LTD	INR	41 998.26	0.08
2 183	DABUR INDIA LTD	INR	12 079.32	0.02
594	DIV'S LABORATORIES LTD	INR	38 062.96	0.08
170	DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	INR	31 251.03	0.06
3 228	DLF LTD	INR	25 921.79	0.05
5 505	DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	75 870.73	0.15
3 212	EICHER MOTORS LTD	INR	253 429.20	0.51
25 088	ETERNAL LTD	INR	91 972.72	0.18
2 437	FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	INR	6 378.17	0.01
88 378	GAIL INDIA LTD	INR	175 474.42	0.35
1 317	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	17 308.58	0.03
2 494	GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	77 438.95	0.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
805	HAVELLS INDIA LTD	INR	13 617.83	0.03
8 919	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	139 135.92	0.28
53 792	HDFC BANK LIMITED	INR	576 156.13	1.15
555	HERO MOTOCORP LTD	INR	34 207.45	0.07
1 073	HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	INR	57 360.80	0.11
2 593	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	73 430.90	0.15
28 393	ICICI BANK LTD	INR	431 065.39	0.86
12 111	IDFC FIRST BANK LTD	INR	9 516.79	0.02
1 627	INDIAN RAILWAY CATERING & TO	INR	12 834.40	0.03
21 734	INDUS TOWERS LTD	INR	83 936.17	0.17
1 869	INFO EDGE INDIA LTD	INR	27 581.76	0.05
24 081	INFOSYS LTD	INR	391 040.30	0.78
2 231	INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	140 573.30	0.28
1 362	JINDAL STAINLESS LTD	INR	11 316.92	0.02
12 700	JIO FINANCIAL SERVICES LTD	INR	41 938.19	0.08
6 336	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	44 100.71	0.09
1 124	KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	INR	5 751.10	0.01
6 819	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	153 039.87	0.31
890	LODHA DEVELOPERS LTD	INR	11 385.02	0.02
1 929	LUPIN LTD	INR	41 524.37	0.08
3 514	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	135 630.65	0.27
682	MANKIND PHARMA LTD	INR	18 708.98	0.04
8 480	MARICO LTD	INR	66 606.98	0.13
176	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	31 773.21	0.06
3 783	MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	47 493.73	0.09
2 193	MPHASIS LTD	INR	65 571.09	0.13
11	MRF LTD	INR	18 065.57	0.04
3 337	MUTHOOT FINANCE LTD	INR	115 648.44	0.23
2 028	NESTLE INDIA LTD	INR	26 333.07	0.05
2 974	OBEROI REALTY LTD	INR	53 021.27	0.11
633	ORACLE FINANCIAL SERVICES	INR	59 907.34	0.12
24	PAGE INDUSTRIES LTD	INR	10 997.34	0.02
1 160	PB FINTECH LTD	INR	22 236.15	0.04
437	PERSISTENT SYSTEMS LTD	INR	23 735.35	0.05
1 920	PETRONET LNG LTD	INR	6 028.87	0.01
608	PHOENIX MILLS LTD	INR	10 651.62	0.02
2 061	PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	34 075.80	0.07
1 975	PI INDUSTRIES LTD	INR	78 153.61	0.16
270	POLYCAB INDIA LTD	INR	22 156.18	0.04
3 288	POWER FINANCE CORPORATION	INR	15 192.26	0.03
23 584	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	74 439.78	0.15
369	PRESTIGE ESTATES PROJECTS	INR	6 275.87	0.01
1 943	RAIL VIKAS NIGAM LTD	INR	7 428.32	0.01
8 522	REC LTD	INR	35 786.37	0.07
29 133	RELIANCE INSURANCE PLC	INR	447 550.00	0.89
19 926	SHRIRAM FINANCE LTD	INR	138 265.34	0.28
1 433	SIEMENS LTD	INR	50 503.50	0.10
994	SRF LTD	INR	31 610.51	0.06
87	SUNDARAM FINANCE LTD	INR	4 322.62	0.01
5 651	SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	101 469.92	0.20
149	SUPREME INDUSTRIES LTD	INR	7 081.08	0.01
60 401	SUZLON ENERGY LTD	INR	37 449.28	0.07
8 887	TECH MAHINDRA LTD	INR	140 158.12	0.28
2 343	TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	95 082.95	0.19
401	TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	INR	13 985.74	0.03
938	TVS MOTOR CO LTD	INR	36 327.80	0.07
3 752	TVS MOTOR COMPANY	INR	0.00	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
3 894	UNION BANK OF INDIA	INR	6 074.62	0.01
2 416	UNITED SPIRITS LTD	INR	36 035.06	0.07
13 508	UPL LTD	INR	99 771.03	0.20
8 190	VARUN BEVERAGES LTD	INR	40 927.51	0.08
40 785	WIPRO LTD	INR	109 954.29	0.22
38 282	YES BANK LTD	INR	9 162.11	0.02
4 970	ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	54 962.39	0.11
	Indonesia/Indonésie		182 678.64	0.36
16 792	AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	IDR	7 280.06	0.01
300 000	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	137 263.73	0.27
58 000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	13 573.36	0.03
1 816 947	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	IDR	5 887.50	0.01
101 700	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	18 673.99	0.04
	Kuwait/Koweït		231 124.12	0.46
69 001	KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	179 541.95	0.36
10 000	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	KWD	16 855.85	0.03
10 000	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	34 726.32	0.07
	Macao/Macao		396 091.45	0.79
412 000	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	396 091.45	0.79
	Malaysia/Malaisie		489 333.72	0.98
36 300	AXIATA GROUP BERHAD	MYR	23 116.25	0.05
105 400	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	183 828.41	0.37
8 800	GAMUDA BHD	MYR	11 563.35	0.02
29 900	MALAYAN BANKING BHD	MYR	70 407.80	0.14
36 100	MAXIS BHD	MYR	31 052.15	0.06
14 710	MR DIY GROUP M BHD	MYR	5 732.35	0.01
1 000	PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	5 450.91	0.01
16 800	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	23 592.43	0.05
43 200	PUBLIC BANK BERHAD	MYR	44 447.53	0.09
9 000	SUNWAY BHD	MYR	12 082.78	0.02
46 400	TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	78 059.76	0.16
	Mexico/Mexique		903 625.71	1.80
91 744	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MXN	95 935.17	0.19
3 000	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	31 422.86	0.06
192 100	CEMEX SAB-CPO	MXN	171 849.89	0.34
10 200	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	84 543.25	0.17
30 884	FIBRA UNO ADMINISTRACION WR	MXN	45 468.90	0.09
1 700	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	MXN	40 143.44	0.08
900	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	MXN	29 034.16	0.06
5 600	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	72 389.87	0.14
22 600	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	227 423.73	0.45
510	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	22 770.20	0.05
2 527	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	MXN	10 335.43	0.02
2 000	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	27 256.50	0.05
14 600	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	45 052.31	0.09
	Netherlands/Pays-Bas		44 768.28	0.09
1 746	JBS NV-A	USD	26 067.78	0.05
2 333	NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	18 700.50	0.04
	Peru/Pérou		40 825.74	0.08
1 678	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	40 825.74	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Philippines		178 536.49	0.36
1 370	AYALA CORPORATION	PHP	11 364.88	0.02
36 800	AYALA LAND INC	PHP	15 396.56	0.03
15 380	INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	124 625.57	0.25
795	PLDT INC	PHP	15 025.77	0.03
960	SM INVESTMENTS CORP	PHP	12 123.71	0.02
	Poland/Pologne		344 071.91	0.69
2 515	ALLEGRO.EU SA	PLN	24 676.01	0.05
237	CD PROJEKT SA	PLN	17 671.10	0.04
109	DINO POLSKA SA	PLN	1 314.48	0.00
7	LPP SA	PLN	34 113.66	0.07
267	MBANK SA	PLN	66 237.17	0.13
380	NG2 SA	PLN	19 032.09	0.04
2 490	PKO BANK POLSKI SA	PLN	48 374.14	0.10
8 853	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	132 653.26	0.26
	Qatar		204 369.33	0.41
101 728	BARWA REAL ESTATE CO	QAR	74 571.17	0.15
17 220	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	QAR	6 138.89	0.01
1 492	OOREDOO QPSC	QAR	5 601.69	0.01
3 378	QATAR FUEL QSC	QAR	13 990.81	0.03
8 994	QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	QAR	11 362.99	0.02
10 472	QATAR ISLAMIC BANK	QAR	68 739.98	0.14
4 696	QATAR NATIONAL BANK	QAR	23 963.80	0.05
	Singapore/Singapour		237 544.33	0.47
3 101	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	237 544.33	0.47
	South Africa/Afrique du Sud		1 723 669.44	3.44
14 926	ABSA GROUP LTD	ZAR	156 669.91	0.31
7 094	BID CORP LTD	ZAR	177 735.38	0.35
625	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	125 851.25	0.25
1 925	DISCOVERY LTD	ZAR	21 980.86	0.04
48 762	FIRSTRAND LTD	ZAR	219 495.99	0.44
4 697	GOLD FIELDS LTD	ZAR	198 494.92	0.40
3 487	HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAR	63 638.09	0.13
2 492	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	31 856.85	0.06
2 239	MTN GROUP LTD	ZAR	18 817.84	0.04
813	NASPERS LTD-N SHS	ZAR	291 670.90	0.58
19 298	OLD MUTUAL LTD	ZAR	14 932.80	0.03
12 943	OUTSURANCE GROUP LTD	ZAR	53 790.03	0.11
13 008	PEPKOR HOLDINGS LTD	ZAR	18 329.19	0.04
1 236	REMGRO LTD	ZAR	12 016.47	0.02
15 020	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	205 800.64	0.41
1 215	VALTERRA PLATINUM LIMITED	ZAR	87 000.36	0.17
3 312	VODACOM GROUP LTD	ZAR	25 587.96	0.05
	South Korea/Corée du Sud		6 166 907.32	12.29
214	ALTEOGEN INC	KRW	69 856.39	0.14
60	AMOREPACIFIC CORP	KRW	5 230.03	0.01
582	CELLTRION INC	KRW	71 928.16	0.14
942	COWAY CO LTD	KRW	66 132.36	0.13
1 100	DB INSURANCE CO LTD	KRW	108 584.87	0.22
1 889	DOOSAN ENERBILITY CO LTD	KRW	84 416.31	0.17
179	ECOPRO BM CO LTD	KRW	14 416.45	0.03
441	ECOPRO CO LTD	KRW	14 914.26	0.03
2 413	HANA FINANCIAL GROUP	KRW	149 968.72	0.30
11 598	HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	317 011.74	0.63

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
150	HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	KRW	10 316.81	0.02
195	HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	153 854.11	0.31
496	HANWHA OCEAN CO LTD	KRW	38 992.77	0.08
255	HANWHA SYSTEMS CO LTD	KRW	10 813.94	0.02
142	HD HYUNDAI	KRW	15 727.74	0.03
108	HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	KRW	44 799.55	0.09
75	HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	27 529.31	0.05
200	HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	KRW	58 586.65	0.12
461	HLB INC	KRW	12 469.23	0.02
7 110	HMM CO LTD	KRW	101 604.01	0.20
74	HYBE CO LTD	KRW	14 029.44	0.03
1 638	HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	193 097.33	0.38
984	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	209 346.79	0.42
106	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	16 243.19	0.03
1 335	HYUNDAI ROTEM COMPANY	KRW	208 378.18	0.42
7 680	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	106 519.94	0.21
620	KAKAOBANK CORP	KRW	10 494.99	0.02
1 103	KAKAO CORP	KRW	46 854.21	0.09
2 940	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	242 022.74	0.48
890	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	22 867.68	0.05
650	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	67 175.09	0.13
103	KRAFTON INC	KRW	21 472.86	0.04
18 813	LG UPLUS CORP	KRW	205 822.72	0.41
310	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	KRW	25 077.51	0.05
7 360	MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	111 996.01	0.22
745	NAVER CORP	KRW	142 569.76	0.28
38	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	27 002.60	0.05
909	SAMSUNG C&T CORP	KRW	119 597.60	0.24
65	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	8 964.40	0.02
22 421	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1 340 737.66	2.67
3 153	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	149 217.21	0.30
375	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	120 674.61	0.24
3 632	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	56 691.35	0.11
355	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	39 622.97	0.08
207	SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	24 225.37	0.05
20	SAMYANG FOODS CO. LTD	KRW	21 795.38	0.04
3 900	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	196 799.84	0.39
694	SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	50 156.16	0.10
2 821	SK HYNIX INC	KRW	698 690.38	1.39
91	SK INC	KRW	13 620.33	0.03
251	SK INNOVATION CO LTD	KRW	17 979.05	0.04
468	SK SQUARE CO LTD	KRW	67 212.15	0.13
4 283	SK TELECOM	KRW	165 758.10	0.33
1 462	WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	27 040.31	0.05
	Taiwan/Taiwan		6 528 085.88	13.01
2 000	ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	68 574.05	0.14
4 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	41 866.26	0.08
1 000	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	24 706.35	0.05
299	ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	33 992.88	0.07
8 824	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	47 481.33	0.09
1 000	ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	32 187.15	0.06
5 000	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	110 079.40	0.22
33 000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	71 028.28	0.14
20 000	CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	73 167.53	0.15
5 000	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	6 176.59	0.01
7 000	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	30 661.46	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
65 000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	91 492.22	0.18
8 000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	224 161.69	0.45
65 000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	71 125.07	0.14
3 000	E INK HOLDINGS INC	TWD	23 672.81	0.05
1 000	ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	40 192.93	0.08
291	EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	19 238.96	0.04
9 000	EVERGREEN MARINE CORP LTD	TWD	52 857.80	0.11
93 000	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	84 828.40	0.17
9 000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	26 104.08	0.05
16 000	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	20 237.55	0.04
30 800	FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	89 232.89	0.18
2 000	GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	19 620.71	0.04
40 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	283 483.17	0.57
1 000	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	TWD	25 821.90	0.05
12 000	INVENTEC CORP	TWD	18 012.99	0.04
102 010	KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	50 037.72	0.10
6 000	MEDIATEK INC	TWD	258 875.25	0.52
685	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	9 540.73	0.02
4 000	NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	55 974.80	0.11
880	PHARMAESSENTIA CORP	TWD	14 869.74	0.03
7 000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	66 605.42	0.13
4 000	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	72 183.21	0.14
11 000	TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	39 339.85	0.08
93 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	3 982 052.63	7.94
19 162	THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	26 437.50	0.05
11 000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	28 295.82	0.06
35 000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	52 308.22	0.10
233	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	7 086.78	0.01
6 000	WAN HAI LINES LTD	TWD	14 626.94	0.03
4 000	WISTRON CORP	TWD	18 439.53	0.04
432	WIWYNN CORP	TWD	46 987.34	0.09
8 000	WPG HOLDINGS LTD	TWD	17 350.22	0.03
7 000	YAGEO CORPORATION	TWD	39 044.56	0.08
6 000	YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	10 433.76	0.02
43 260	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	49 465.55	0.10
7 000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	38 125.86	0.08
	Thailand/Thaïlande		737 754.71	1.47
18 300	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	THB	164 335.64	0.33
143 300	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	THB	90 654.16	0.18
7 591	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	THB	41 111.55	0.08
46 500	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	THB	80 357.92	0.16
22 700	CP ALL PCL-NVDR	THB	33 099.04	0.07
42 871	CP AXTRA PCL-NVDR	THB	29 766.91	0.06
15 187	DELTA ELECTRONIC - UNITS NON VOTING	THB	74 282.92	0.15
83 979	GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR	THB	112 732.11	0.22
505	KASIKORNBANK PCL-UNSPON ADR	USD	10 281.80	0.02
5 200	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	THB	18 534.16	0.04
58 500	PTT PCL-NVDR	THB	60 025.42	0.12
2 855	SCB X PCL-NVDR	THB	11 321.32	0.02
35 059	TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	THB	11 251.76	0.02
	Turkey/Turquie		92 594.98	0.18
22 726	AKBANK T.A.S.	TRY	34 268.94	0.07
2 457	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	12 704.39	0.03
40 380	TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	13 741.46	0.03
39 057	YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	31 880.19	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		719 102.22	1.43
5 300	ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	31 427.53	0.06
18 998	ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	AED	19 654.77	0.04
14 711	ADNOC DRILLING CO PJSC	AED	22 548.99	0.04
24 285	ADNOC GAS PLC	AED	23 405.50	0.05
22 846	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	58 965.10	0.12
28 972	DUBAI ELECTRICITY & WATER AU	AED	21 375.90	0.04
28 550	EMAAR DEVELOPMENT PJSC	AED	104 545.41	0.21
42 349	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	150 463.18	0.30
7 245	EMIRATES NBD PJSC	AED	47 931.52	0.10
8 221	EMIRATES TELECOM GROUP CO	AED	42 167.91	0.08
42 154	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	179 494.89	0.36
11 334	MULTIPLY GROUP	AED	8 979.51	0.02
4 976	SALIK CO PJSC	AED	8 142.01	0.02
	United Kingdom/Royaume-Uni		193 151.79	0.39
2 746	ANGLOGOLD ASHANTI PLC	ZAR	193 151.79	0.39
	United States of America/États-Unis		235 617.25	0.47
4 390	BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	115 781.33	0.23
184	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	6 000.24	0.01
938	SOUTHERN COPPER CORP	USD	113 835.68	0.23
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			0.00	0.00
Equities/Actions			0.00	0.00
	China/Chine		0.00	0.00
1 560 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	HKD	0.00	0.00

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
				USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures					207 131.50	0.41
Futures on index/Futures sur indices						
EUX MSCI SAUDI 12/25	75	Citibank NA (London)	USD	1 371 412.50	126 487.50	0.25
MSCI TW US 12/25	20	Citibank NA (London)	USD	2 086 146.40	80 644.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						(397.18)	(0.00)
USD	76 146.17	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2025	ZAR	1 315 738.19	(112.23)	(0.00)
CHF	2 320 735.12	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	2 924 051.75	(2 210.15)	(0.00)
EUR	1 862 056.72	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	2 188 055.86	1 726.26	0.00
USD	93 293.05	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	73 882.63	273.38	0.00
USD	42 371.28	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	36 093.31	(74.44)	(0.00)

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



LO Funds - TargetNetZero Europe Equity

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 78 149 416.73)	(2)	91 299 195.31
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		165 108.61
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		798 737.70
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		7 029.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		53 866.76
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	23 048.32
		92 346 986.58
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		833 739.72
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 756.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	12 393.57
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		50.99
		855 941.21
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		91 491 045.37

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		65 072 603.74
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 446 804.64
Bank interest/Intérêts bancaires		3 730.57
Other income/Autres revenus		41.05
		2 450 576.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	105 568.12
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 083.73
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		761.31
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	135 583.63
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	87 579.74
Other expenses/Autres frais		20.30
		331 596.83
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 118 979.43
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 002 065.75
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	142 372.21
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	90 784.98
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 354 202.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 121 168.68
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)	105 526.09
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		9 580 897.14
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(201 246.43)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	17 038 790.92
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		91 491 045.37

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	58 018.3500	2 436.8210	1 742.4200	58 712.7510
N - USD - Hedged - Capitalisation	14 090.0800	7 095.0000	14 005.0000	7 180.0800
N - EUR - Capitalisation	2 499.1090	1 700.0000	2 499.1090	1 700.0000
N - EUR - Distribution	123 060.0000	73 827.9160	2 010.0000	194 877.9160
N - GBP - Hedged - Capitalisation	64.7200	0.0000	0.0000	64.7200
I - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	242.1060	0.0000	242.1060
I - EUR - Capitalisation	375 374.0320	639 684.2540	200 792.0640	814 266.2220
I - EUR - Hedged - Capitalisation	532 767.0800	287 082.0270	0.0000	819 849.1070
I - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	91 131.3440	12 511.3300	78 620.0140
S - EUR - Capitalisation	146 790.4880	494 599.7950	59 631.0000	581 759.2830
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 390 118.7750	94 308.1870	0.0000	1 484 426.9620
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	30 731.0000	0.0000	20 808.0000	9 923.0000
M - EUR - Capitalisation	758 833.6820	324 181.8830	511 539.4350	571 476.1300
M - EUR - Distribution	168 221.4030	46 700.0000	77 384.0000	137 537.4030
M X1 - EUR - Capitalisation	203 602.5580	164 832.8370	155 106.9370	213 328.4580
M X1 - EUR - Distribution	281 834.2520	83 571.3540	204 109.3820	161 296.2240

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 100 636.83	996 263.25	202 330.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7461	17.1715	14.4943
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	164 701.15	289 321.55	558 857.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.9386	20.5337	17.0015
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 109.74	44 451.41	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.4763	17.7869	0.0000
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 399 859.58	2 009 090.81	1 362 651.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4461	16.3261	14.0726
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 347.04	1 213.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8133	18.7575	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 554.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.9427	0.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 903 704.64	6 692 936.11	14 510 688.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.5313	17.8300	14.9991
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 061 237.64	7 684 481.26	6 537 739.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9313	14.4237	12.2713
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 637 044.05	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8222	0.0000	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 775 327.66	2 705 322.33	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.2409	18.4298	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 977 407.07	20 276 496.15	13 636 778.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1526	14.5862	12.3773
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	228 017.68	631 554.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.9787	20.5511	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 984 209.52	13 336 220.51	26 439 364.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2208	17.5746	14.8079
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 239 983.55	2 564 281.64	1 391 193.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2864	15.2435	13.1378
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 163 065.84	3 625 360.13	4 098 627.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.5148	17.8061	14.9714
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 636 380.53	4 311 120.00	4 490 063.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3450	15.2967	13.1848
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	28 988.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.6748

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			91 299 195.31	99.79
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>			91 299 195.31	99.79
Equities/ <i>Actions</i>			91 299 195.31	99.79
	Austria/Autriche		381 699.46	0.42
3 855	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	320 736.00	0.35
8	OMV AG	EUR	363.36	0.00
979	VERBUND AG	EUR	60 600.10	0.07
	Belgium/Belgique		1 062 051.60	1.16
869	AGEAS	EUR	51 184.10	0.06
8 131	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	413 054.80	0.45
469	ELIA GROUP SA/NV	EUR	46 032.35	0.05
3 055	KBC GROUP NV	EUR	309 929.75	0.34
2	LOTUS BAKERIES	EUR	16 040.00	0.02
588	SYENQO SA	EUR	40 395.60	0.04
789	UCB SA	EUR	185 415.00	0.20
	Chile/Chili		248 907.50	0.27
7 897	ANTOFAGASTA PLC	GBP	248 907.50	0.27
	Denmark/Danemark		2 824 420.82	3.09
26	AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	43 295.31	0.05
30	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	50 096.79	0.05
162	CARLSBERG AS-B	DKK	16 033.87	0.02
1 064	COLOPLAST-B	DKK	77 399.44	0.08
9 810	DANSKE BANK A/S	DKK	356 019.99	0.39
229	DEMANT A/S	DKK	6 755.37	0.01
2 126	DSV A/S	DKK	360 145.89	0.39
583	GENMAB A/S	DKK	150 542.56	0.16
4 191	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	218 461.68	0.24
27 307	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1 260 807.09	1.38
1 844	ORSTED A/S	DKK	28 050.75	0.03
338	PANDORA A/S	DKK	37 510.53	0.04
2 804	TRYG A/S	DKK	60 591.09	0.07
9 889	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	158 710.46	0.17
	Finland/Finlande		2 111 415.40	2.31
17 308	FORTUM OYJ	EUR	278 745.34	0.30
4 953	KESKO OYJ-B SHS	EUR	89 649.30	0.10
2 340	KONE OYJ-B	EUR	135 720.00	0.15
23 877	METSO CORP	EUR	279 002.75	0.30
3 299	NESTE OYJ	EUR	51 414.92	0.06
43 056	NOKIA OYJ	EUR	175 625.42	0.19
34 861	NORDEA BANK ABP	EUR	486 548.85	0.53
639	ORION OYJ-CLASS B	EUR	41 630.85	0.05
14 894	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	145 633.53	0.16
28 849	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	269 334.26	0.29
6 274	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	145 995.98	0.16
476	WARTSILA OYJ ABP	EUR	12 114.20	0.01
	France		13 782 670.24	15.06
352	ADP	EUR	39 529.60	0.04
5 072	AIR LIQUIDE SA	EUR	897 033.92	0.98
2 656	ALSTOM	EUR	58 750.72	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
401	ARKEMA	EUR	21 493.60	0.02
14 924	AXA SA	EUR	606 511.36	0.66
10 609	BNP PARIBAS	EUR	820 393.97	0.90
1 327	BOUYGUES SA	EUR	50 850.64	0.06
1 767	BUREAU VERITAS SA	EUR	47 072.88	0.05
1 193	CAPGEMINI SE	EUR	147 395.15	0.16
13 295	CARREFOUR SA	EUR	171 439.03	0.19
3 854	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	353 257.64	0.39
19 062	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	318 716.64	0.35
7 328	DANONE	EUR	543 444.48	0.59
677	DASSAULT AVIATION SA	EUR	192 674.20	0.21
6 827	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	194 637.77	0.21
1 035	EIFFAGE	EUR	112 504.50	0.12
2 736	ESSILORLUXOTTICA	EUR	755 136.00	0.83
250	HERMES INTERNATIONAL	EUR	520 750.00	0.57
471	IPSEN	EUR	53 505.60	0.06
437	KERING	EUR	123 474.35	0.13
2 149	L'OREAL	EUR	791 906.50	0.87
416	LA FDJ UNITED	EUR	11 856.00	0.01
2 374	LEGRAND SA	EUR	333 784.40	0.36
2 115	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 100 857.50	1.20
22 572	ORANGE	EUR	311 719.32	0.34
1 633	PERNOD RICARD SA	EUR	136 420.82	0.15
1 152	PUBLICIS GROUPE	EUR	94 095.36	0.10
6 160	RENAULT SA	EUR	214 368.00	0.23
3 561	SAFRAN SA	EUR	1 068 656.10	1.17
10 396	SANOFI	EUR	816 605.80	0.89
79	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	13 591.95	0.01
4 466	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 061 121.60	1.16
6 459	SOCIETE GENERALE SA	EUR	364 029.24	0.40
469	SODEXO SA	EUR	25 114.95	0.03
469	TELEPERFORMANCE	EUR	29 706.46	0.03
853	THALES SA	EUR	227 409.80	0.25
9 450	TOTALENERGIES SE	EUR	488 848.50	0.53
821	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	73 430.24	0.08
5 007	VINCI SA	EUR	590 575.65	0.65
	Germany/Allemagne		13 369 586.37	14.61
1 471	ADIDAS AG	EUR	263 897.40	0.29
3 472	ALLIANZ SE-REG	EUR	1 240 892.80	1.36
136	AUMOVIO SE	EUR	4 776.32	0.01
4 691	BASF SE	EUR	198 851.49	0.22
4 298	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	367 221.12	0.40
3 501	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	276 403.95	0.30
872	BEIERSDORF AG	EUR	77 608.00	0.08
10 646	COMMERZBANK AG	EUR	341 630.14	0.37
272	CONTINENTAL AG	EUR	15 264.64	0.02
997	COVESTRO AG-TEND	EUR	58 125.10	0.06
3 448	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	120 748.96	0.13
1 509	DELIVERY HERO SE	EUR	36 834.69	0.04
14 733	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	441 253.35	0.48
1 604	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	365 872.40	0.40
30 943	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	897 656.43	0.98
7 496	DHL GROUP	EUR	284 398.24	0.31
14 945	E.ON SE	EUR	239 344.18	0.26
2 291	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	102 316.06	0.11
5 535	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	262 359.00	0.29

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
715	GEA GROUP AG	EUR	44 937.75	0.05
287	HANNOVER RUECK SE	EUR	73 644.20	0.08
718	HENSOLDT AG	EUR	79 195.40	0.09
12 852	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	426 686.40	0.47
400	KNORR-BREMSE AG	EUR	31 940.00	0.03
5 757	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	307 826.79	0.34
1 018	MERCK KGAA	EUR	111 420.10	0.12
728	MTU AERO ENGINES AG	EUR	284 575.20	0.31
1 106	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	601 000.40	0.66
636	NEMETSCHEK SE	EUR	70 468.80	0.08
1 185	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	39 638.25	0.04
396	RHEINMETALL AG	EUR	785 862.00	0.86
8 756	SAP SE	EUR	1 995 492.40	2.18
51	SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	10 092.90	0.01
579	SCOUT24 SE	EUR	61 721.40	0.07
6 915	SIEMENS AG-REG	EUR	1 584 918.00	1.73
5 803	SIEMENS ENERGY AG	EUR	576 934.26	0.63
3 187	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	146 665.74	0.16
837	SYMRISE AG	EUR	61 971.48	0.07
816	TALANX AG	EUR	92 371.20	0.10
2 083	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	191 552.68	0.21
6 476	VONOVIA SE	EUR	171 937.80	0.19
895	ZALANDO SE	EUR	23 278.95	0.03
	Hong Kong/Hong-Kong		268 109.98	0.29
22 479	PRUDENTIAL PLC	GBP	268 109.98	0.29
	Ireland/Irlande		1 360 929.27	1.49
1 835	AERCAP HOLDINGS NV	USD	188 965.96	0.21
26 836	AIB GROUP PLC	EUR	207 039.74	0.23
10 812	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	151 530.18	0.17
633	DCC PLC	GBP	34 609.03	0.04
10 252	EXPERIAN PLC	GBP	437 190.01	0.48
1 039	KERRY GROUP PLC-A	EUR	79 743.25	0.09
1 263	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	89 420.40	0.10
6 981	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	172 430.70	0.19
	Italy/Italie		3 843 211.94	4.20
4 100	BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	38 687.60	0.04
3 436	BANCO BPM SPA	EUR	43 723.10	0.05
4 094	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	21 984.78	0.02
83 473	ENEL SPA	EUR	673 293.22	0.74
17 087	ENI SPA	EUR	254 015.34	0.28
986	FERRARI NV	EUR	405 837.60	0.44
1 519	FINECOBANK SPA	EUR	27 957.20	0.03
9 521	GENERALI	EUR	318 096.61	0.35
158	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	1 581.58	0.00
101 139	INTESA SANPAOLO	EUR	567 794.35	0.62
6 743	LEONARDO SPA	EUR	364 256.86	0.40
7 013	MEDIOBANCA SPA	EUR	120 869.06	0.13
669	MONCLER SPA	EUR	33 363.03	0.04
4 518	NEXI SPA	EUR	21 758.69	0.02
6 189	POSTE ITALIANE SPA	EUR	124 955.91	0.14
3 219	SNAM SPA	EUR	16 474.84	0.02
7 872	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	67 998.34	0.07
9 949	UNICREDIT SPA	EUR	641 412.03	0.70
5 430	UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	99 151.80	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Jersey		28 617.42	0.03
1 931	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	28 617.42	0.03
	Luxembourg		106 683.24	0.12
942	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	58 196.76	0.06
3 192	TENARIS SA	EUR	48 486.48	0.05
	Mexico/Mexique		168 374.43	0.18
6 227	FRESNILLO PLC	GBP	168 374.43	0.18
	Netherlands/Pays-Bas		8 362 116.06	9.14
8 659	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	235 957.75	0.26
214	ADYEN NV	EUR	292 110.00	0.32
10 558	AEGON LTD	EUR	72 132.26	0.08
5 717	AIRBUS SE	EUR	1 128 535.80	1.23
1 395	AKZO NOBEL N.V.	EUR	84 537.00	0.09
534	ARGENX SE	EUR	329 584.80	0.36
350	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	178 780.00	0.20
3 273	ASML HOLDING NV	EUR	2 710 371.30	2.96
1 322	ASR NEDERLAND NV	EUR	76 385.16	0.08
392	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	49 725.20	0.05
422	EURONEXT NV	EUR	53 762.80	0.06
1 444	EXOR NV	EUR	120 140.80	0.13
3 751	FERROVIAL SE	EUR	182 973.78	0.20
950	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	55 432.50	0.06
1 124	HEINEKEN NV	EUR	74 656.08	0.08
17 902	ING GROEP NV	EUR	395 186.65	0.43
1 581	JDE PEET S NV	EUR	49 327.20	0.05
9 240	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	318 318.00	0.35
26 145	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	106 854.62	0.12
7 059	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	162 639.36	0.18
3 848	NN GROUP NV	EUR	230 495.20	0.25
11 177	PROSUS NV	EUR	669 949.38	0.73
1 503	QIAGEN N.V.	EUR	56 655.59	0.06
1 407	RANDSTAD NV	EUR	50 891.19	0.06
36 595	STELLANTIS NV	EUR	287 783.08	0.31
8 761	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	215 170.16	0.24
1 496	WOLTERS KLUWER	EUR	173 760.40	0.19
	Norway/Norvège		1 466 036.00	1.60
2 308	AKER BP ASA	NOK	49 825.98	0.05
2 626	DNB BANK ASA	NOK	60 812.44	0.07
4 356	EQUINOR ASA	NOK	90 434.96	0.10
2 220	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	55 405.79	0.06
4 722	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	128 462.53	0.14
4 194	MOWI ASA	NOK	75 409.65	0.08
117 254	NORSK HYDRO ASA	NOK	676 086.49	0.74
8 286	ORKLA ASA	NOK	73 644.54	0.08
735	SALMAR ASA	NOK	33 415.08	0.04
15 774	TELENOR ASA	NOK	222 538.54	0.24
	Poland/Pologne		14 065.70	0.02
1 346	INPOST SA	EUR	14 065.70	0.02
	Portugal		340 767.82	0.37
74 879	EDP SA	EUR	302 286.52	0.33
1 859	JERONIMO MARTINS	EUR	38 481.30	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Spain/Espagne		4 962 857.47	5.42
863	ACCIONA SA	EUR	147 486.70	0.16
782	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	53 176.00	0.06
4 570	AENA SME SA	EUR	106 343.90	0.12
3 138	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	211 815.00	0.23
40 470	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	661 279.80	0.72
59 540	BANCO DE SABADELL SA	EUR	196 482.00	0.21
113 296	BANCO SANTANDER SA	EUR	1 005 388.70	1.10
6 275	BANKINTER SA	EUR	84 116.38	0.09
33 435	CAIXABANK SA	EUR	299 109.51	0.33
4 154	CELLNEX TELECOM SA	EUR	122 501.46	0.13
11 369	ENDESA SA	EUR	309 350.49	0.34
1 721	GRIFOLS SA	EUR	21 211.33	0.02
63 256	IBERDROLA SA	EUR	1 018 737.88	1.11
8 826	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	414 557.22	0.45
619	REDEIA CORP SA	EUR	10 176.36	0.01
864	REPSOL SA	EUR	13 016.16	0.01
65 509	TELEFONICA SA	EUR	288 108.58	0.31
	Sweden/Suède		5 772 917.75	6.31
2 258	ADDTECH AB-B SHARES	SEK	62 360.11	0.07
4 127	ALFA LAVAL AB	SEK	159 986.14	0.17
32 879	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	472 760.21	0.52
27 216	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	347 126.52	0.38
2 972	BEIJER REF AB	SEK	39 439.31	0.04
5 907	EPIROC AB-B	SEK	94 824.16	0.10
5 494	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	98 634.48	0.11
3 362	EQT AB	SEK	99 055.94	0.11
17 237	ERICSSON LM-B SHS	SEK	121 412.37	0.13
3 790	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	84 298.43	0.09
1 136	EVOLUTION AB	SEK	79 502.52	0.09
4 126	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	65 431.32	0.07
26 843	HEXAGON AB-B SHS	SEK	271 806.33	0.30
4 002	HOLMEN AB-B SHARES	SEK	129 428.54	0.14
1 420	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	47 954.39	0.05
3 378	INDUTRADE AB	SEK	65 964.38	0.07
3 260	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	65 754.59	0.07
17 334	INVESTOR AB-B SHS	SEK	461 230.90	0.50
1 675	LIFCO AB-B SHS	SEK	48 168.94	0.05
12 281	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	41 162.63	0.04
3 613	SAAB AB-B	SEK	187 826.31	0.21
4 633	SANDVIK AB	SEK	109 756.53	0.12
8 086	SECURITAS AB-B SHS	SEK	103 608.51	0.11
21 450	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	356 950.05	0.39
12 379	SKANSKA AB-B SHS	SEK	273 209.49	0.30
2 027	SKF AB-B SHARES	SEK	42 774.08	0.05
1 274	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	756 810.21	0.83
16 220	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	182 513.53	0.20
16 884	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	187 005.85	0.20
12 717	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	325 893.98	0.36
2 254	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	58 496.72	0.06
7 714	TELE2 AB-B SHS	SEK	112 069.74	0.12
43 976	TELIA CO AB	SEK	142 819.53	0.16
2 424	TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	76 881.01	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Switzerland/Suisse		13 086 633.27	14.30
2 303	ABB LTD-REG	CHF	141 207.64	0.15
4 504	ALCON INC	CHF	285 507.88	0.31
4 457	AMRIZE LTD	CHF	183 028.54	0.20
102	BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	21 428.89	0.02
13	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	15 157.51	0.02
86	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	76 492.49	0.08
8	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	104 059.47	0.11
2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	255 869.93	0.28
4 683	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	759 418.94	0.83
1 768	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	70 979.29	0.08
1 588	DSM-FIRMENICH AG	EUR	115 161.76	0.13
110	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	66 187.09	0.07
1 063	GALDERMA GROUP AG	CHF	157 258.28	0.17
136	GEBERIT AG-REG	CHF	86 879.39	0.09
105	GIVAUDAN-REG	CHF	363 010.11	0.40
542	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	112 881.64	0.12
4 227	HOLCIM LTD	CHF	304 483.26	0.33
1 829	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	107 527.24	0.12
176	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	27 891.53	0.03
1 226	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	113 806.79	0.12
713	LONZA GROUP AG-REG	CHF	402 089.75	0.44
22 035	NESTLE SA-REG	CHF	1 722 305.66	1.88
17 489	NOVARTIS AG-REG	CHF	1 873 026.35	2.05
81	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	89 547.52	0.10
737	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	214 592.07	0.23
5 893	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1 638 327.75	1.79
3 744	SANDOZ GROUP AG	CHF	188 912.10	0.21
267	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	81 826.50	0.09
306	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	98 590.36	0.11
1 244	SGS SA-REG	CHF	109 755.70	0.12
2 177	SIG GROUP AG	CHF	19 107.12	0.02
1 541	SIKA AG-REG	CHF	291 930.36	0.32
496	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	114 920.68	0.13
6 603	STMICROELECTRONICS NV	EUR	157 448.54	0.17
632	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	57 396.16	0.06
166	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	26 537.63	0.03
357	SWISSCOM AG-REG	CHF	220 535.38	0.24
215	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	196 773.81	0.22
648	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	77 148.63	0.08
2 845	SWISS RE AG	CHF	447 512.70	0.49
23 341	UBS GROUP AG-REG	CHF	811 698.04	0.89
188	VAT GROUP AG	CHF	63 226.40	0.07
1 345	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	815 186.39	0.89
	United Kingdom/Royaume-Uni		17 737 123.57	19.39
8 913	3I GROUP PLC	GBP	417 567.11	0.46
2 297	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	88 216.59	0.10
4 763	ASHTAD GROUP PLC	GBP	270 947.47	0.30
14 143	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 811 950.34	1.98
35 379	AVIVA PLC	GBP	277 989.44	0.30
25 618	BAE SYSTEMS PLC	GBP	604 347.64	0.66
89 429	BARCLAYS PLC	GBP	388 946.47	0.43
27 854	BP PLC	GBP	135 871.23	0.15
78 335	BT GROUP PLC	GBP	171 559.75	0.19
3 074	BUNZL PLC	GBP	82 626.08	0.09
2 396	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	184 359.46	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
9 532	COMPASS GROUP PLC	GBP	276 196.47	0.30
22 919	DIAGEO PLC	GBP	466 231.50	0.51
5 769	ENTAIN PLC	GBP	57 756.09	0.06
42 483	GSK PLC	GBP	766 378.14	0.84
75 488	HALEON PLC	GBP	287 490.96	0.31
4 832	HALMA PLC	GBP	190 999.08	0.21
2 885	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	56 126.60	0.06
133 229	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 595 145.57	1.74
22 146	INFORMA PLC	GBP	232 827.34	0.25
826	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	84 928.09	0.09
445	INTERTEK GROUP PLC	GBP	24 075.27	0.03
9 564	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	10 442.82	0.01
14 151	KINGFISHER PLC	GBP	50 050.57	0.05
11 177	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	30 478.07	0.03
396 649	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	380 924.83	0.42
4 929	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	480 927.64	0.53
18 095	M&G PLC	GBP	52 452.28	0.06
24 618	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	102 810.05	0.11
15 669	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	109 295.22	0.12
49 061	NATIONAL GRID PLC	GBP	600 052.91	0.66
67 292	NATWEST GROUP PLC	GBP	402 148.34	0.44
1 101	NEXT PLC	GBP	156 105.35	0.17
8 312	PEARSON PLC	GBP	100 614.44	0.11
4 049	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	265 263.31	0.29
17 458	RELX PLC	GBP	711 481.51	0.78
29 398	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	126 578.46	0.14
13 445	RIO TINTO PLC	GBP	752 892.28	0.82
77 260	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1 053 384.51	1.15
10 112	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	127 442.71	0.14
13 188	SAINSBURY (J) PLC	GBP	50 467.37	0.06
7 823	SEGRO PLC	GBP	58 744.20	0.06
27 627	SHELL PLC	GBP	837 704.58	0.92
13 973	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	214 125.66	0.23
6 090	SMITHS GROUP PLC	GBP	164 111.82	0.18
21 860	SSE PLC	GBP	436 173.12	0.48
24 897	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	409 482.63	0.45
33 303	TESCO PLC	GBP	169 987.25	0.19
18 620	UNILEVER PLC	GBP	938 680.11	1.03
3 933	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	51 663.44	0.06
318 138	VODAFONE GROUP PLC	GBP	314 055.57	0.34
4 974	WISE PLC - A	GBP	58 983.62	0.06
11 168	WPP PLC	GBP	47 062.21	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						23 048.32	0.03
EUR	566 203.63	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	NOK	6 658 845.00	(1 768.21)	(0.00)
EUR	7 187 350.05	Nomura International Plc	02/10/2025	GBP	6 238 530.00	39 630.07	0.04
EUR	447 114.78	Nomura International Plc	02/10/2025	USD	522 234.00	2 660.31	0.00
EUR	5 059 433.61	UBS Ltd London	02/10/2025	CHF	4 724 575.00	5 601.44	0.01
EUR	1 162 194.40	UBS Ltd London	02/10/2025	DKK	8 672 376.00	386.12	0.00
EUR	1 930 324.96	UBS Ltd London	02/10/2025	SEK	21 347 956.00	(1 441.94)	(0.00)
EUR	40 615.63	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	35 358.11	135.90	0.00
EUR	3 777.75	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	4 484.70	(35.78)	(0.00)
GBP	1 665 547.66	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	1 922 303.85	(15 495.83)	(0.02)
USD	400 740.43	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	341 056.29	(290.99)	(0.00)
EUR	7 476 933.66	Citigroup Global Markt Ltd	04/11/2025	GBP	6 540 438.00	(3 084.36)	(0.00)
EUR	1 165 011.46	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/11/2025	DKK	8 693 885.00	(62.12)	(0.00)
EUR	605 303.14	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/11/2025	NOK	7 106 345.00	239.59	0.00
EUR	2 022 503.26	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/11/2025	SEK	22 338 433.00	791.65	0.00
EUR	478 911.42	Goldman Sachs Int finance Ltd	04/11/2025	USD	563 321.00	445.73	0.00
EUR	5 149 447.23	UBS Ltd London	04/11/2025	CHF	4 808 801.00	(4 663.26)	(0.01)

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



LO Funds - Europe All Cap Leaders

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 12 December 2024 · Fermé le 12 décembre 2024

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2024 to 12/12/2024 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2024 au 12/12/2024

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		6 962 586.20
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	23 094.19
Bank interest/Intérêts bancaires		97.74
		23 191.93
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	12 693.95
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	236.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	4 093.91
		17 023.86
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		6 168.07
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	724 184.38
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	39 647.91
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	79 588.20
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		849 588.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(897 806.82)
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)	8 894.26
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(39 324.00)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 610.37)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(6 921 651.83)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		.

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2024 to 12/12/2024 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2024 au 12/12/2024

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 12/12/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 12/12/2024</i>
P - EUR - Capitalisation	1 231.7680	0.0000	1 231.7680	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	5 880.2730	0.0000	5 880.2730	0.0000
N - EUR - Capitalisation	17 648.7820	0.0000	17 648.7820	0.0000
M - EUR - Capitalisation	27 649.7410	0.0000	27 649.7410	0.0000
M - EUR - Distribution	1 638.0650	0.0000	1 638.0650	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	178.0000	0.0000	178.0000	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	181.9350	0.0000	181.9350	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	12/12/2024	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	147 780.29	405 153.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.2918	119.9741	101.6087
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	807 988.02	686 376.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.1590	137.4065	113.3610
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 303 699.77	2 649 835.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	128.9630	130.5302	109.4488
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 546 088.36	3 289 585.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.6623	128.2503	107.7416
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	195 653.22	258 547.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.7675	119.4417	101.6678
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	23 557.92	145 216.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	130.8737	132.3479	110.4854
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	21 835.47	519 294.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.7477	120.0180	102.1750



LO Funds - Europe High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 155 934 102.52)	(2)	171 473 402.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		963 811.93
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		342 565.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		73 373.49
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		22 375.83
		172 875 529.68
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		459 411.34
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		56 877.22
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	150 059.20
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	45 633.14
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	17 296.41
		729 277.31
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		172 146 252.37

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		190 444 518.84
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 367 040.69
Bank interest/Intérêts bancaires		25 499.57
Other income/Autres revenus		70.38
		4 392 610.64
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 395 928.89
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	492 740.09
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 070.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	575 699.64
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	579 757.20
Other expenses/Autres frais		198.36
		3 045 395.05
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 347 215.59
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	5 293 219.70
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(451 726.39)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	952 268.35
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		7 140 977.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	987 842.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	114 035.78
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		8 242 855.52
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(164 761.75)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(26 376 360.24)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		172 146 252.37

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	180 799.2250	4 250.0780	81 846.7550	103 202.5480
P - CHF - Hedged - Capitalisation	117 750.0000	890.0000	21 270.0000	97 370.0000
P - EUR - Capitalisation	2 846 743.6890	1 104 723.7130	1 120 057.6710	2 831 409.7310
P - EUR - Distribution	633 999.8880	39 415.0800	161 394.9460	512 020.0220
R - EUR - Capitalisation	197 767.4420	37 862.9880	84 136.6520	151 493.7780
N - USD - Hedged - Capitalisation	87 862.1630	52 513.3810	89 735.2150	50 640.3290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	53 800.0000	0.0000	6 800.0000	47 000.0000
N - EUR - Capitalisation	2 347 315.1750	520 329.6860	995 893.5160	1 871 751.3450
N - EUR - Distribution	758 665.0000	0.0000	27 000.0000	731 665.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	2 717.4170	0.0000	558.8420	2 158.5750
I - CHF - Hedged - Capitalisation	8 102.0240	0.0000	1 982.0600	6 119.9640
I - EUR - Capitalisation	64 877.9990	56 787.6490	52 515.6980	69 149.9500
M - USD - Hedged - Capitalisation	160 020.4470	30 624.8790	51 628.7130	139 016.6130
M - USD - Hedged - Distribution	3 420.9870	0.0000	3 420.9870	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	102 835.6290	0.0000	59 238.1560	43 597.4730
M - CHF - Hedged - Distribution	14 589.0000	0.0000	4 689.0000	9 900.0000
M - EUR - Capitalisation	3 166 814.6220	1 193 629.5760	1 531 984.8010	2 828 459.3970
M - EUR - Distribution	379 549.1240	68 515.9510	227 426.6280	220 638.4470
M X1 - EUR - Capitalisation	120 034.1320	7 014.7380	116 475.8520	10 573.0180
M X1 - EUR - Distribution	42 554.6520	5 970.1430	27 125.4850	21 399.3100
M - GBP - Hedged - Capitalisation	31 295.2440	0.0000	3 972.0000	27 323.2440

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 270 845.38	3 727 173.55	13 407 079.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.0038	20.6150	19.2974
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 317 714.21	1 560 395.81	2 120 608.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5331	13.2518	12.9296
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 367 863.61	45 539 476.22	69 824 374.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7294	15.9970	15.2180

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 770 096.70	9 199 988.57	11 743 404.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1754	14.5110	13.8043
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	14 933.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	18.0866
R - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	34 933.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.1720
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 281 416.69	2 870 766.44	3 439 758.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0595	14.5159	13.9198
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 214 230.16	1 957 044.46	4 907 992.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.9775	22.2740	20.6739
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	692 341.91	769 468.97	1 588 197.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7307	14.3024	13.8365
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 153 338.41	42 987 133.88	155 380 285.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.3152	18.3133	17.2740
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 017 572.82	12 924 258.07	15 449 477.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7917	17.0355	16.2179
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 013.72	52 285.72	738 252.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.3902	19.2410	18.1301
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 004.21	115 642.94	412 043.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7067	14.2733	13.8029
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 335 246.50	1 187 299.07	3 033 543.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.3094	18.3005	17.2549
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 926 497.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	17.5136
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 299 002.71	3 533 830.71	8 912 137.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.7310	22.0836	20.5331
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	72 970.08	688 112.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	21.3301	19.9813

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	631 666.46	1 449 159.51	7 124 053.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4886	14.0920	13.6569
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	137 709.64	198 906.84	462 618.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9101	13.6340	13.3128
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 741 364.33	53 958 730.98	151 481 681.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9396	17.0388	16.0999
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 379 196.57	5 564 633.43	22 471 010.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3155	14.6612	13.9628
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	193 593.13	2 077 796.73	7 437 170.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.3101	17.3100	16.2803
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	332 566.21	633 196.79	5 418 484.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5410	14.8796	14.1735
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	593 920.52	636 790.82	741 992.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.7368	20.3478	19.0278

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			171 473 402.55	99.61
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			171 473 402.55	99.61
Equities/ <i>Actions</i>			171 473 402.55	99.61
	Austria/Autriche		1 371 000.00	0.80
50 000	WIENERBERGER AG	EUR	1 371 000.00	0.80
	Belgium/Belgique		3 657 795.20	2.12
25 744	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1 307 795.20	0.76
10 000	UCB SA	EUR	2 350 000.00	1.37
	Denmark/Danemark		4 149 854.63	2.41
89 879	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4 149 854.63	2.41
	France		35 068 263.64	20.37
24 146	AIR LIQUIDE SA	EUR	4 270 461.56	2.48
93 197	AXA SA	EUR	3 787 526.08	2.20
15 500	BIOMERIEUX	EUR	1 763 900.00	1.02
42 320	BNP PARIBAS	EUR	3 272 605.60	1.90
34 800	DANONE	EUR	2 580 768.00	1.50
7 500	ESSILORLUXOTTICA	EUR	2 070 000.00	1.20
14 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	2 206 400.00	1.28
6 200	L'OREAL	EUR	2 284 700.00	1.33
21 550	LEGRAND SA	EUR	3 029 930.00	1.76
6 910	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3 596 655.00	2.09
19 115	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 541 724.00	2.64
36 323	SPIE SA	EUR	1 663 593.40	0.97
	Germany/Allemagne		31 042 933.11	18.03
98 263	BAYER AG-REG	EUR	2 773 964.49	1.61
31 662	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2 705 201.28	1.57
100 000	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	2 995 000.00	1.74
53 660	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2 543 484.00	1.48
75 000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2 490 000.00	1.45
38 729	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2 070 839.63	1.20
1 700	RHEINMETALL AG	EUR	3 373 650.00	1.96
21 495	SAP SE	EUR	4 898 710.50	2.85
22 945	SIEMENS AG-REG	EUR	5 258 994.00	3.05
74 321	ZALANDO SE	EUR	1 933 089.21	1.12
	Hong Kong/Hong-Kong		3 077 199.82	1.79
258 000	PRUDENTIAL PLC	GBP	3 077 199.82	1.79
	Ireland/Irlande		4 302 090.12	2.50
285 952	AIB GROUP PLC	EUR	2 206 119.68	1.28
49 150	EXPERIAN PLC	GBP	2 095 970.44	1.22
	Italy/Italie		7 693 437.40	4.47
143 525	BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	2 447 101.25	1.42
649 611	INTESA SANPAOLO	EUR	3 646 916.15	2.12
19 000	PRYSMIAN SPA	EUR	1 599 420.00	0.93
	Netherlands/Pays-Bas		17 866 744.35	10.38
15 500	AIRBUS SE	EUR	3 059 700.00	1.78
9 900	ASML HOLDING NV	EUR	8 198 190.00	4.76
163 562	ING GROEP NV	EUR	3 610 631.15	2.10

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
733 600	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 998 223.20	1.74
500 000	Portugal	EUR	2 018 500.00	1.17
	EDP SA		2 018 500.00	1.17
185 824	Spain/Espagne	EUR	2 992 695.52	1.74
	IBERDROLA SA		2 992 695.52	1.74
11 500	Switzerland/Suisse	CHF	32 525 085.53	18.89
	AUTONEUM HOLDING AG		1 933 786.17	1.12
24 307	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	3 941 745.95	2.29
7 750	GALDERMA GROUP AG	CHF	1 146 520.83	0.67
1 950	GEBERIT AG-REG	CHF	1 245 697.17	0.72
700	GIVAUDAN-REG	CHF	2 420 067.39	1.41
3 260	LONZA GROUP AG-REG	CHF	1 838 446.81	1.07
50 000	NESTLE SA-REG	CHF	3 908 113.60	2.27
2 295	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2 537 179.76	1.47
16 115	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4 480 171.69	2.60
12 050	SIKA AG-REG	CHF	2 282 777.99	1.33
77 200	UBS GROUP AG-REG	CHF	2 684 678.83	1.56
5 000	VAT GROUP AG	CHF	1 681 553.19	0.98
4 000	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	2 424 346.15	1.41
40 582	United Kingdom/Royaume-Uni	GBP	25 707 803.23	14.93
	ASTRAZENECA PLC		5 199 220.03	3.02
128 000	BAE SYSTEMS PLC	GBP	3 019 615.03	1.75
78 375	COMPUTACENTER PLC	GBP	2 411 952.91	1.40
402 268	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4 816 338.91	2.80
236 500	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1 577 027.96	0.92
250 500	NATIONAL GRID PLC	GBP	3 063 803.28	1.78
38 960	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2 552 397.80	1.48
33 405	SHELL PLC	EUR	1 017 683.33	0.59
67 600	SHELL PLC	GBP	2 049 763.98	1.19

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						(17 296.41)	(0.01)
CHF	3 030 101.78	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	3 249 223.94	(5 229.42)	(0.00)
EUR	186 204.85	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	173 478.49	480.33	0.00
EUR	22 765.33	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	19 800.57	96.66	0.00
EUR	188 873.55	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	224 223.01	(1 793.52)	(0.00)
GBP	654 095.79	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	754 928.07	(6 084.24)	(0.00)
USD	6 969 614.87	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	5 931 302.94	(4 766.22)	(0.00)

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



LO Funds - Continental Europe Small & Mid Leaders

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 12 December 2024 · Fermé le 12 décembre 2024

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2024 to 12/12/2024 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2024 au 12/12/2024

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		37 329 318.14
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	123 859.72
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	19.45
Bank interest/Intérêts bancaires		2 328.40
		126 207.57
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	63 753.20
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	23 249.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	22 667.62
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	3 932.22
		113 602.10
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		12 605.47
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	535 477.95
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	42 597.56
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	344 013.18
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		934 694.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(2 846 782.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	9 706.22
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 902 381.78)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(6 749.10)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(35 420 187.26)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		-

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2024 to 12/12/2024 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2024 au 12/12/2024

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 12/12/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 12/12/2024</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	5 642.7670	0.0000	5 642.7670	0.0000
P - EUR - Capitalisation	193 211.9190	0.0000	193 211.9190	0.0000
P - EUR - Distribution	9 406.4240	5.0000	9 411.4240	0.0000
R - EUR - Capitalisation	2 141.8080	0.0000	2 141.8080	0.0000
N - EUR - Capitalisation	48 999.0000	0.0000	48 999.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	12 483.0000	0.0000	12 483.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	45 618.5630	0.0000	45 618.5630	0.0000
M - EUR - Capitalisation	219 748.8990	0.0000	219 748.8990	0.0000
M - EUR - Distribution	13 380.1020	0.0000	13 380.1020	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	4 476.3370	34.0000	4 510.3370	0.0000
M X1 - EUR - Distribution	2 743.0000	0.0000	2 743.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	12/12/2024	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	91 515.20	308 957.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3939	16.2181	14.2753
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	13 060 600.51	82 922 268.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	63.9549	67.5973	60.5427
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	627 950.55	1 220 658.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	63.1604	66.7576	59.7906
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	130 306.79	121 764.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	57.4865	60.8396	54.8457
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 890 887.65	6 132 864.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	75.2791	79.4075	70.4126
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 665 665.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	64.3017

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	12/12/2024	30/09/2024	30/09/2023
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	994 177.56	977 251.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	75.5080	79.6425	70.5927
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 358 096.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	71.9385
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	783 661.74	1 547 406.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3319	17.1786	14.9989
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 339 807.19	32 993 775.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	70.4641	74.3567	66.0594
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	957 918.95	4 647 531.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	67.3297	71.5928	63.7849
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	343 865.21	2 648 190.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	72.8888	76.8184	67.8177
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	199 630.14	2 279 079.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	68.0850	72.7780	64.8739



LO Funds - Emerging High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 69 654 917.74)	(2)	98 186 727.10
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 137 566.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		50 649.43
		99 374 942.70
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		220 761.34
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		151 833.34
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	86 230.31
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	24 163.09
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 744.10
		485 732.18
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		98 889 210.52

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		98 041 367.93
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 745 399.41
Bank interest/Intérêts bancaires		70 021.94
		1 815 421.35
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	768 213.93
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	169 773.41
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		9 178.65
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	262 707.12
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	338 422.45
Other expenses/Autres frais		66.78
		1 548 362.34
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		267 059.01
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	13 467 507.54
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	776 690.12
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(999 413.14)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		13 511 843.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 463 230.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(253 351.23)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		18 721 723.07
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(132 251.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(17 741 629.24)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		98 889 210.52

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	959 557.5250	3 106.2020	103 985.0490	858 678.6780
P - USD - Distribution	97 640.9900	2 144.0000	3 540.4000	96 244.5900
P - CHF - Hedged - Capitalisation	151 826.4820	500.0000	28 409.3480	123 917.1340
P - EUR - Hedged - Capitalisation	205 675.6400	3 566.0860	35 371.3200	173 870.4060
P - EUR - Hedged - Distribution	12 696.5360	0.0000	5 918.0000	6 778.5360
R - USD - Capitalisation	3 859.3530	0.0000	0.0000	3 859.3530
R - EUR - Hedged - Capitalisation	29 556.0960	938.9630	5 754.6410	24 740.4180
N - USD - Capitalisation	884 795.7070	9 391.4850	423 537.7360	470 649.4560
N - USD - Distribution	879 521.2010	90 000.0000	253 097.3610	716 423.8400
N - CHF - Hedged - Capitalisation	330 389.8680	42 570.0000	95 245.8970	277 713.9710
N - EUR - Capitalisation	6 007.3380	1 290.3780	21.1500	7 276.5660
N - EUR - Hedged - Capitalisation	101 226.7150	0.0000	41 300.0000	59 926.7150
N - GBP - Hedged - Distribution	337.4730	8 152.3030	7 804.6410	685.1350
I - CHF - Hedged - Capitalisation	6 200.0000	0.0000	6 200.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	415 000.0000	0.0000	0.0000	415 000.0000
M - USD - Capitalisation	1 062 334.8670	47 614.6750	277 988.8500	831 960.6920
M - USD - Distribution	152 727.8400	11 151.0530	15 083.7050	148 795.1880
M X1 - USD - Capitalisation	22 013.1430	0.0000	0.0000	22 013.1430
M X1 - USD - Distribution	39 245.5560	8 425.0000	16 181.0420	31 489.5140
M - CHF - Hedged - Capitalisation	473 753.8690	53 282.3740	81 807.8020	445 228.4410
M - CHF - Hedged - Distribution	63 044.0000	0.0000	20 500.0000	42 544.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	411 998.2940	32 833.4610	38 379.0650	406 452.6900
M - EUR - Hedged - Distribution	21 338.3090	3 650.0000	3 314.4210	21 673.8880

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 603 277.14	14 251 688.42	16 636 592.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1713	14.8524	11.4095
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 746 113.96	1 447 900.14	1 210 204.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1425	14.8288	11.3914

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 640 024.77	1 721 241.33	1 724 629.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2349	11.3369	9.0827
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 537 351.31	2 513 249.81	3 448 759.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5933	12.2195	9.5549
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 858.69	155 046.41	121 236.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5841	12.2117	9.5488
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 341.48	54 605.32	52 101.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1898	14.1488	10.9454
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	322 588.63	324 957.94	270 403.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0389	10.9946	8.6575
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 795 043.60	14 907 076.86	15 177 713.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.8118	16.8480	12.8189
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 873 768.76	13 901 039.59	11 544 689.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.3653	15.8052	12.1431
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 195 456.92	4 234 614.11	4 203 800.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1071	12.8170	10.1704
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 483.92	66 482.65	62 267.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9847	11.0669	8.8760
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	998 534.66	1 398 834.18	1 550 200.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6626	13.8188	10.7022
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 744.84	3 541.50	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7637	10.4942	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	120 788.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.8499
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	79 695.11	361 661.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.8540	10.1957
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 937 465.91	5 751 160.47	4 452 295.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7168	13.8582	10.7284

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 634 564.22	17 228 903.04	18 556 599.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9944	16.2180	12.3636
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 870 280.72	2 404 371.22	3 288 117.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2901	15.7428	12.0896
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	453 509.86	366 073.21	277 722.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.6018	16.6298	12.6162
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	614 411.52	624 811.98	997 879.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.5116	15.9206	12.2251
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 490 182.79	5 870 556.75	8 028 438.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5772	12.3916	9.8520
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	594 883.09	754 069.97	555 982.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9828	11.9610	9.5786
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 533 070.43	5 502 727.84	6 191 063.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0734	13.3562	10.3641
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	333 365.20	274 308.14	472 481.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3810	12.8552	10.0540

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			98 186 727.10	99.29
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>			98 186 727.10	99.29
Equities/ <i>Actions</i>			98 186 727.10	99.29
	Brazil/Brésil		2 270 382.04	2.30
139 257	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	USD	1 022 146.38	1.03
77 966	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	1 248 235.66	1.26
	Cayman Islands/Îles Caïmans		912 461.45	0.92
27 000	BIZLINK HOLDING INC	TWD	912 461.45	0.92
	China/Chine		33 693 170.83	34.07
23 918	ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	CNY	1 004 610.19	1.02
367 500	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	8 360 403.91	8.45
30 320	BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	875 257.01	0.89
263 000	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	1 580 617.92	1.60
30 900	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	1 745 020.71	1.76
25 755	KE HOLDINGS INC-ADR	USD	489 345.00	0.49
12 100	LAOPU GOLD CO L-H	HKD	1 107 291.62	1.12
16 539	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	877 724.73	0.89
77 735	OMNIVISION INTEGRATED CIRCU	CNY	1 650 814.48	1.67
17 800	POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	610 383.07	0.62
30 500	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	1 052 696.97	1.06
155 200	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	1 804 250.93	1.82
111 100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9 467 258.53	9.57
137 800	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	956 400.13	0.97
301 700	ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE CO	CNY	2 111 095.63	2.13
	Hong Kong/Hong-Kong		2 738 534.47	2.77
8 363	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	1 454 409.33	1.47
233 000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	1 284 125.14	1.30
	India/Inde		13 305 275.88	13.45
10 269	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	856 899.18	0.87
522 287	GAIL INDIA LTD	INR	1 037 000.28	1.05
231 652	HDFC BANK LIMITED	INR	2 481 181.60	2.51
128 807	ICICI BANK LTD	INR	1 955 560.87	1.98
19 112	INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	1 204 229.87	1.22
11 248	MAKEMYTRIP LTD	USD	1 052 812.80	1.06
46 370	PHOENIX MILLS LTD	INR	812 361.05	0.82
251 180	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	792 816.46	0.80
147 003	RELIANCE INSURANCE PLC	INR	2 258 304.75	2.28
123 037	SHRIRAM FINANCE LTD	INR	854 109.02	0.86
	Indonesia/Indonésie		1 341 782.16	1.36
5 082 000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	1 341 782.16	1.36
	Mexico/Mexique		2 089 566.77	2.11
96 700	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	801 503.15	0.81
128 000	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	1 288 063.62	1.30
	Netherlands/Pays-Bas		619 582.79	0.63
8 829	PROSUS NV	ZAR	619 582.79	0.63

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
USD							
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		2 388 781.54	2.42			
78 591	ETIHAD ETISALAT CO	SAR	1 415 605.56	1.43			
93 150	THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	973 175.98	0.98			
	Singapore/Singapour		4 596 764.07	4.65			
136 256	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	820 261.12	0.83			
49 300	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	3 776 502.95	3.82			
	South Africa/Afrique du Sud		761 741.84	0.77			
18 154	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	USD	761 741.84	0.77			
	South Korea/Corée du Sud		13 412 347.01	13.56			
1 764	HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	1 391 787.94	1.41			
8 750	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	1 340 828.96	1.36			
8 995	SAMSUNG C&T CORP	KRW	1 183 476.75	1.20			
115 477	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6 905 328.14	6.98			
10 461	SK HYNIX INC	KRW	2 590 925.22	2.62			
	Taiwan/Taiwan		15 689 513.77	15.87			
328 000	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	1 764 945.21	1.78			
87 000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	2 437 758.39	2.47			
21 000	GRAND PROCESS TECHNOLOGY COR	TWD	1 074 873.68	1.09			
22 000	MEDIATEK INC	TWD	949 209.27	0.96			
221 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	9 462 727.22	9.57			
	Thailand/Thaïlande		1 011 489.07	1.02			
693 700	CP ALL PCL-NVDR	THB	1 011 489.07	1.02			
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		1 163 283.69	1.18			
327 415	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	1 163 283.69	1.18			
	Uruguay		2 192 049.72	2.22			
938	MERCADOLIBRE INC	USD	2 192 049.72	2.22			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(0.00)
CHF	13 078 598.34	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	16 481 489.58	(15 330.90)	(0.02)
EUR	18 170 766.16	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	21 354 665.79	14 188.62	0.01
GBP	8 934.51	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	12 115.02	(86.03)	(0.00)
USD	268 448.62	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	213 684.39	(581.86)	(0.00)
USD	607 000.94	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	516 950.67	(932.94)	(0.00)
USD	289.94	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	216.08	(0.99)	(0.00)

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



LO Funds - Asia High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 226 031 281.29)	(2)	309 223 957.40
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		772 448.35
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 440 789.19
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		163 577.43
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		155 740.74
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		84.59
		313 756 597.70
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		612 225.51
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		2 471 462.02
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	230 820.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	68 535.58
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	13 088.10
		3 396 132.13
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		310 360 465.57

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		266 963 856.99
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 697 205.59
Bank interest/Intérêts bancaires		210 461.12
		4 907 666.71
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 160 955.65
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	220 172.70
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		12 689.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	702 330.91
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	958 632.77
		4 054 781.67
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		852 885.04
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	39 082 369.32
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 963 701.39
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 480 633.31)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		38 418 322.44
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	19 143 689.56
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(546 302.63)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		57 015 709.37
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(223 091.99)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(13 396 008.80)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		310 360 465.57

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	94 107.9570	28 896.3620	25 648.5510	97 355.7680
P - CHF - Hedged - Capitalisation	153 879.8740	1 097.7580	39 330.0000	115 647.6320
P - EUR - Hedged - Capitalisation	264 751.9630	14 120.6670	101 913.2780	176 959.3520
P - EUR - Hedged - Distribution	3 773.4140	0.0000	3 773.4140	0.0000
N - USD - Capitalisation	411 831.0410	78 876.3880	70 176.3360	420 531.0930
N - USD - Distribution	19 322.7100	152.6580	743.4560	18 731.9120
N - CHF - Hedged - Capitalisation	915 762.8030	72 038.9010	61 624.9160	926 176.7880
N - EUR - Hedged - Capitalisation	460 847.8880	33 202.6340	231 930.2500	262 120.2720
N - GBP - Hedged - Capitalisation	105.9820	3 432.4540	301.1660	3 237.2700
N - AUD - Hedged - Distribution	30 000.0000	14 963.8620	0.0000	44 963.8620
I - USD - Capitalisation	58 727.2460	1 006.6570	9 793.9030	49 940.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	2 000 000.0000	0.0000	0.0000	2 000 000.0000
M - USD - Capitalisation	266 357.9290	64 156.1960	64 999.0960	265 515.0290
M - USD - Distribution	55 426.5040	5 410.9370	21 664.2300	39 173.2110
M X1 - USD - Capitalisation	10 697.1690	494.0000	8 875.5520	2 315.6170
M X1 - USD - Distribution	75 856.2380	2 600.6680	22 295.1120	56 161.7940
M - CHF - Hedged - Capitalisation	343 913.4820	58 490.0000	82 199.3880	320 204.0940
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	195 793.0710	0.0000	0.0000	195 793.0710
M - EUR - Hedged - Capitalisation	305 309.1150	11 783.1260	52 763.4880	264 328.7530
M - EUR - Hedged - Distribution	172 170.9990	45 001.7010	48 830.7770	168 341.9230
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	46 032.6110	0.0000	0.0000	46 032.6110
M - GBP - Hedged - Capitalisation	15 528.8210	41 038.3880	9 532.0000	47 035.2090

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 200 034.33	17 707 566.67	15 515 395.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	228.0300	188.1623	142.2730
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 752 811.51	2 015 944.38	1 751 561.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1565	13.1008	10.3338
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 909 910.17	3 678 210.18	5 370 881.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4439	13.8930	10.6923

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	52 424.68	40 346.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.8932	10.6923
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 361 903.31	85 129 137.39	105 914 129.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	252.9228	206.7089	154.8033
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 522 236.53	3 841 918.47	8 216 156.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	241.4188	198.8292	150.1703
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 194 052.72	12 861 490.79	11 122 366.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4051	14.0446	10.9724
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 651 914.28	6 844 005.20	3 372 548.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7473	14.8509	11.3202
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 119.56	1 243.06	937.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2464	11.7290	8.8464
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	643 490.57	358 014.69	276 280.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3113	11.9338	9.2094
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 665 270.59	12 167 546.54	50 421 562.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	253.6097	207.1874	155.0994
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 105 664.02	16 740 504.05	12 696 958.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0528	8.3703	6.3485
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 589 191.07	53 879 905.14	69 608 692.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	247.0263	202.2838	151.7850
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 339 480.01	10 885 964.16	16 486 823.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	238.4150	196.4036	148.3145
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	588 771.88	2 216 464.66	5 158 178.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	254.2613	207.2011	154.7224
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 541 701.51	15 058 466.86	20 831 652.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	241.1195	198.5132	149.9582
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 167 108.96	4 760 423.36	9 634 972.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.1369	13.8419	10.8352

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 243 919.63	2 769 103.34	2 157 113.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5681	14.1430	11.0173
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 625 976.45	4 479 891.65	8 757 537.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5008	14.6733	11.2067
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 875 336.20	2 478 376.06	3 858 190.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0803	14.3949	11.0935
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	827 288.60	690 270.30	694 017.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.9718	14.9952	11.3972
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	665 507.28	181 244.94	150 559.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1491	11.6715	8.8156

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			309 223 957.40	99.63
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>			309 223 957.40	99.63
Equities/ <i>Actions</i>			309 223 957.40	99.63
	Cayman Islands/<i>Îles Caïmans</i>		3 582 256.06	1.15
106 000	BIZLINK HOLDING INC	TWD	3 582 256.06	1.15
	China/<i>Chine</i>		116 098 960.56	37.41
88 948	ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	CNY	3 736 017.52	1.20
1 143 000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	26 002 562.36	8.38
129 080	BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	3 726 193.11	1.20
138 000	BYD CO LTD-H	HKD	1 954 597.46	0.63
1 353 500	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	8 134 472.82	2.62
90 696	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	5 121 889.92	1.65
140 283	KE HOLDINGS INC-ADR	USD	2 665 377.00	0.86
38 900	LAOPU GOLD CO L-H	HKD	3 559 805.30	1.15
71 331	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	3 785 536.17	1.22
176 320	OMNIVISION INTEGRATED CIRCUI	CNY	3 744 408.69	1.21
478 400	ONEWO INC	HKD	1 495 379.39	0.48
141 200	POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	4 841 915.12	1.56
92 900	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	3 206 411.43	1.03
446 900	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	5 195 359.15	1.67
357 500	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	30 463 950.73	9.82
460 600	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	3 196 791.73	1.03
752 900	ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE CO	CNY	5 268 292.66	1.70
	Hong Kong/<i>Hong-Kong</i>		17 511 885.05	5.64
904 854	AIA GROUP LTD	HKD	8 681 703.96	2.80
29 225	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	5 082 519.75	1.64
680 000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	HKD	3 747 661.34	1.21
	India/<i>Inde</i>		46 592 177.31	15.01
37 388	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	3 119 850.68	1.01
1 467 497	GAIL INDIA LTD	INR	2 913 713.73	0.94
881 422	HDFC BANK LIMITED	INR	9 440 747.52	3.04
512 367	ICICI BANK LTD	INR	7 778 807.47	2.51
64 357	INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	4 055 076.48	1.31
40 571	MAKEMYTRIP LTD	USD	3 797 445.60	1.22
153 217	PHOENIX MILLS LTD	INR	2 684 225.21	0.86
747 600	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	2 359 700.55	0.76
453 002	RELIANCE INSURANCE PLC	INR	6 959 154.36	2.24
501 817	SHRIRAM FINANCE LTD	INR	3 483 455.71	1.12
	Indonesia/<i>Indonésie</i>		5 352 448.79	1.72
20 272 400	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	5 352 448.79	1.72
	Singapore/<i>Singapour</i>		17 643 908.30	5.68
548 631	GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	3 302 758.62	1.06
1 344 200	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	4 306 222.97	1.39
131 000	TRIP.COM GROUP LTD	HKD	10 034 926.71	3.23
	South Korea/<i>Corée du Sud</i>		40 503 642.86	13.05
5 516	HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	4 352 098.80	1.40
30 652	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	4 697 038.76	1.51
26 894	SAMSUNG C&T CORP	KRW	3 538 457.34	1.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
346 823	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	20 739 425.35	6.68
28 976	SK HYNIX INC	KRW	7 176 622.61	2.31
	Taiwan/Taiwan		58 539 684.41	18.86
1 176 000	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	6 327 974.28	2.04
277 000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	7 761 598.54	2.50
38 000	GRAND PROCESS TECHNOLOGY COR	TWD	1 945 009.52	0.63
276 000	KINIK COMPANY	TWD	3 038 191.48	0.98
59 000	MEDIATEK INC	TWD	2 545 606.67	0.82
500 000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	4 757 530.03	1.53
703 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	30 100 892.47	9.70
415 000	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	2 062 881.42	0.66
	Thailand/Thailande		3 398 994.06	1.10
2 331 100	CP ALL PCL-NVDR	THB	3 398 994.06	1.10

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							(13 088.10)
AUD	655 939.16	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	435 916.46	(1 112.03)	(0.00)
CHF	25 915 813.41	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	32 654 588.12	(26 176.05)	(0.01)
EUR	39 315 504.11	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	46 199 840.07	35 265.08	0.01
GBP	725 211.27	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	983 262.50	(6 874.87)	(0.00)
USD	10 249.93	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	AUD	15 584.31	(80.47)	(0.00)
USD	857 127.91	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	682 111.18	(1 656.31)	(0.00)
USD	4 099 399.36	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	3 496 412.60	(12 375.84)	(0.00)
USD	23 794.27	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	17 730.84	(77.61)	(0.00)

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



LO Funds - Swiss Equity

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 365 846 221.08)	(2)	373 162 807.79
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		315 239.51
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 554 800.30
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 776 768.74
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	696.16
		380 810 312.50
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 644 124.42
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		56 184.90
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	200 163.01
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	75 064.05
		6 975 536.38
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		373 834 776.12

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		222 538 448.61
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 768 052.87
Bank interest/Intérêts bancaires		2 345.39
Other income/Autres revenus		3 456.27
		3 773 854.53
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 794 394.61
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	132 835.84
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 370.22
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	708 454.65
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	249 380.95
		2 889 436.27
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		884 418.26
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	14 980 928.14
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	4 534.34
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(479.76)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		15 869 400.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(7 190 827.10)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(541.61)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		8 678 032.27
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(177 235.92)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	142 795 531.16
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		373 834 776.12

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - CHF - Capitalisation	1 087 561.4690	67 584.9040	445 821.8710	709 324.5020
N - CHF - Capitalisation	4 445 753.1300	1 225 451.2240	1 684 278.0420	3 986 926.3120
N - CHF - Distribution	162 339.0700	2 351 835.0000	0.0000	2 514 174.0700
I - CHF - Capitalisation	6 042.0000	269 000.0000	214 593.0000	60 449.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	27 143.9630	0.0000	16 923.0390	10 220.9240
M - CHF - Capitalisation	4 004 911.3450	3 415 859.0570	841 724.2740	6 579 046.1280
M - CHF - Distribution	755 465.5410	734 779.7110	185 287.0010	1 304 958.2510
M X1 - CHF - Capitalisation	730 864.4230	1 575 007.8060	88 608.6260	2 217 263.6030
M X1 - CHF - Distribution	561 928.0000	1 285 686.0780	137 827.3010	1 709 786.7770
M - EUR - Hedged - Capitalisation	18 800.0000	31 038.0900	5 006.7990	44 831.2910

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 016 767.53	19 294 873.45	19 339 321.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.3509	17.7414	15.5881
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 476 597.78	86 023 062.40	110 628 682.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.1851	19.3495	16.8572
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 744 312.38	2 973 705.57	7 921 927.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9901	18.3179	16.0904
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 224 119.88	117 241.11	462 059.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.2505	19.4044	16.8982
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	133 532.68	326 153.93	248 082.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0646	12.0157	10.0834
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	130 116 179.51	76 060 547.96	74 692 176.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.7774	18.9918	16.5745

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 862 686.65	13 328 499.49	13 997 807.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2862	17.6428	15.4987
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 131 248.21	14 219 210.62	10 366 493.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.3545	19.4553	16.9003
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 532 713.07	9 998 659.84	6 541 629.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4425	17.7935	15.6292
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	667 390.75	262 912.80	320 105.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8867	13.9847	11.9288

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			373 162 807.79	99.82
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>			373 162 807.79	99.82
Equities/ <i>Actions</i>			373 162 807.79	99.82
	Switzerland/Suisse		373 162 807.79	99.82
398 751	ABB LTD-REG	CHF	22 856 407.32	6.11
85 329	ALCON INC	CHF	5 056 596.54	1.35
16 085	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	3 876 485.00	1.04
125 148	AMRIZE LTD	CHF	4 804 431.72	1.29
3 420	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	2 843 730.00	0.76
26 938	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	2 463 480.10	0.66
821	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	9 983 360.00	2.67
119 023	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	18 043 886.80	4.83
58 926	GALDERMA GROUP AG	CHF	8 149 465.80	2.18
7 765	GEBERIT AG-REG	CHF	4 637 258.00	1.24
1 861	GIVAUDAN-REG	CHF	6 014 752.00	1.61
35 690	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	6 948 843.00	1.86
149 637	HOLCIM LTD	CHF	10 076 555.58	2.70
31 195	HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	4 254 998.00	1.14
1 481	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	3 680 285.00	0.98
12 850	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	3 970 650.00	1.06
103 871	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	9 013 925.38	2.41
29 348	LONZA GROUP AG-REG	CHF	15 472 265.60	4.14
439 595	NESTLE SA-REG	CHF	32 121 206.65	8.59
352 136	NOVARTIS AG-REG	CHF	35 255 856.32	9.43
16 091	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	16 630 048.50	4.45
136 611	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	35 505 198.90	9.50
98 399	SANDOZ GROUP AG	CHF	4 641 480.83	1.24
83 423	SGS SA-REG	CHF	6 880 729.04	1.84
74 574	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	5 913 718.20	1.58
46 358	SIKA AG-REG	CHF	8 210 001.80	2.20
88 167	SMG SWISS MARKETPLACE GROUP	CHF	3 995 728.44	1.07
9 874	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	2 138 708.40	0.57
255 891	SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	CHF	12 031 994.82	3.22
6 483	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	5 546 854.80	1.48
69 892	SWISS RE AG	CHF	10 277 618.60	2.75
41 790	TEMENOS AG - REG	CHF	2 682 918.00	0.72
688 895	UBS GROUP AG-REG	CHF	22 395 976.45	5.99
16 766	VAT GROUP AG	CHF	5 271 230.40	1.41
12 286	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	3 839 375.00	1.03
31 198	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	17 676 786.80	4.73

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						696.16	0.00
CHF	92 987.45	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	99 805.59	(237.66)	(0.00)
CHF	3 738.28	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	4 729.97	(18.63)	(0.00)
EUR	758 991.22	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	708 054.14	893.33	0.00
USD	136 589.73	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	108 430.39	59.12	0.00

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



LO Funds - Swiss Small & Mid Caps

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 24 792 748.87)	(2)	26 310 065.87
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		130 504.66
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		412 214.15
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		231 471.24
		27 084 255.92
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		377 259.62
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		101 524.61
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	17 493.23
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	6 326.49
		502 603.95
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		26 581 651.97

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		26 972 788.47
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	293 700.15
Bank interest/Intérêts bancaires		449.05
		<u>294 149.20</u>
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	183 241.49
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	18 188.00
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		967.14
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	72 091.49
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	29 329.27
		<u>303 817.39</u>
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(9 668.19)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 826 222.07
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 193.71)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 814 360.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(992 375.51)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		821 984.66
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(18 319.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 194 801.47)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		26 581 651.97

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - CHF - Capitalisation	207 419.8320	13 714.2710	12 478.5410	208 655.5620
N - CHF - Capitalisation	590 608.4530	32 369.1410	200 227.0960	422 750.4980
N - CHF - Distribution	328 496.8020	321 402.9070	255 530.0000	394 369.7090
I X1 - CHF - Capitalisation	42 601.1630	0.0000	39 437.5660	3 163.5970
I X1 - CHF - Distribution	228 100.0000	0.0000	213 807.0000	14 293.0000
M - CHF - Capitalisation	738 828.4250	415 833.9980	149 230.2280	1 005 432.1950
M - CHF - Distribution	66 753.4760	22 151.2437	44 450.0000	44 454.7197

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 553 076.11	2 455 781.59	2 133 264.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2358	11.8397	10.4342
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 443 122.22	7 295 876.08	19 476 422.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8755	12.3532	10.7946
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 995 301.73	4 005 902.65	5 165 790.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6665	12.1946	10.7562
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 624.85	535 796.21	8 427 317.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1574	12.5770	10.9496
I X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	183 834.83	2 823 483.39	3 332 395.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8619	12.3783	10.8666
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	12 819 972.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.9623
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 803 594.73	9 042 668.76	13 647 757.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7344	12.2392	10.7137

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	561 097.50	813 279.79	1 833 029.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6218	12.1833	10.6648
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	367 661.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.9095
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	435 379.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.8212

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			26 310 065.87	98.98
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>			26 310 065.87	98.98
Equities/ <i>Actions</i>			26 310 065.87	98.98
	Switzerland/Suisse		26 310 065.87	98.98
7 084	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	474 273.80	1.78
18 486	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	412 237.80	1.55
2 113	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	509 233.00	1.92
4 620	BACHEM HOLDING AG	CHF	270 270.00	1.02
899	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	747 518.50	2.81
5 382	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	492 183.90	1.85
185	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	2 249 600.00	8.46
909	COMET HOLDING AG-REG	CHF	174 891.60	0.66
3 240	DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	451 656.00	1.70
621	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	453 330.00	1.71
37 488	EFG INTERNATIONAL AG	CHF	606 555.84	2.28
5 838	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	361 664.10	1.36
11 079	GALDERMA GROUP AG	CHF	1 532 225.70	5.76
7 146	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	1 391 326.20	5.23
4 209	HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	574 107.60	2.16
3 305	IMPLENIA AG-REG	CHF	220 113.00	0.83
171	INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	424 935.00	1.60
15 410	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	846 933.60	3.19
1 945	KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	601 005.00	2.26
5 145	LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	330 309.00	1.24
490	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	506 415.00	1.91
6 084	POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	144 190.80	0.54
7 859	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	1 074 325.30	4.04
2 195	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	597 479.00	2.25
33 105	SANDOZ GROUP AG	CHF	1 561 562.85	5.87
4 488	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1 351 785.60	5.09
18 833	SGS SA-REG	CHF	1 553 345.84	5.84
8 287	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	657 159.10	2.47
27 048	SIG GROUP AG	CHF	221 928.84	0.83
2 910	SKAN GROUP AG	CHF	155 103.00	0.58
7 137	SMG SWISS MARKETPLACE GROUP	CHF	323 448.84	1.22
3 654	SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	791 456.40	2.98
7 329	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	622 232.10	2.34
22 283	SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	CHF	1 047 746.66	3.94
847	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	470 508.50	1.77
2 322	TECAN GROUP AG-REG	CHF	331 581.60	1.25
8 104	TEMENOS AG - REG	CHF	520 276.80	1.96
2 875	VAT GROUP AG	CHF	903 900.00	3.40
1 124	YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	351 250.00	1.32



LO Funds - Planetary Transition

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 245 379 917.76)	(2)	293 966 804.78
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 417 724.86
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 700 081.57
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		35.59
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		138 282.62
		297 222 929.42
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 764 704.79
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		126.94
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	132 508.48
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	41 066.00
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	27 062.83
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		1 386.45
		1 966 855.49
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		295 256 073.93

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		402 155 695.36
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 241 193.58
Bank interest/Intérêts bancaires		318 549.96
Other income/Autres revenus		504.28
		3 560 247.82
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 643 728.08
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	82 513.41
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		8 112.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	552 794.42
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	608 645.40
		2 895 793.46
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		664 454.36
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	30 854 676.18
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	114 549.51
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	1 736 577.41
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		33 370 257.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 230 050.40
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)	(590 085.45)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		35 010 222.41
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(375 063.73)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(141 534 780.11)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		295 256 073.93

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	352 947.8400	8 529.4650	171 216.1180	190 261.1870
P Seeding - USD - Capitalisation	22 500.0000	0.0000	0.0000	22 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	85 307.9280	52 800.0000	28 872.9280	109 235.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	5 515.0000	0.0000	0.0000	5 515.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	7 200.0000	0.0000	0.0000	7 200.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	159 864.9400	1 930.9690	40 561.5430	121 234.3660
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	86 371.0000	0.0000	0.0000	86 371.0000
N - USD - Capitalisation	1 225 449.6160	458.8240	1 027 423.3530	198 485.0870
N - USD - Distribution	13 750.9090	0.0000	0.0000	13 750.9090
N Seeding - USD - Capitalisation	581 122.4080	0.0000	479 394.0000	101 728.4080
N - CHF - Hedged - Capitalisation	21 377.8150	0.0000	289.0660	21 088.7490
N - CHF - Hedged - Distribution	64 000.0000	0.0000	0.0000	64 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	440 000.0000	0.0000	425 000.0000	15 000.0000
N - EUR - Capitalisation	228 300.8270	6 953.3950	232 888.9490	2 365.2730
N - EUR - Hedged - Capitalisation	360 716.7250	0.0000	360 000.0000	716.7250
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	100 000.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	53 065.5370	21 370.2260	29 029.8140	45 405.9490
I - USD - Capitalisation	4 667 585.7230	357 756.9370	3 474 964.8950	1 550 377.7650
I Seeding - USD - Capitalisation	10 100.0000	0.0000	0.0000	10 100.0000
I X2 - USD - Capitalisation	9 675 859.5000	0.0000	0.0000	9 675 859.5000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	10 050.0000	0.0000	405.0000	9 645.0000
I X1 - EUR - Distribution	315 264.8030	0.0000	48 952.6660	266 312.1370
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	10 248.1560	103.3870	1 687.6810	8 663.8620
I X1 - CAD - Distribution	6 477 174.9100	0.0000	0.0000	6 477 174.9100
S - USD - Capitalisation	146 865.1710	126 058.3060	272 923.4770	0.0000
M - USD - Capitalisation	1 270 054.0160	95 365.9680	662 795.4170	702 624.5670
M - USD - Distribution	352 966.3350	800.0000	121 251.6850	232 514.6500
M Seeding - USD - Capitalisation	562 886.0000	0.0000	199 610.0000	363 276.0000
M Seeding - USD - Distribution	99 104.0000	0.0000	68 203.0000	30 901.0000
M X1 - USD - Capitalisation	84 965.1950	10 815.0000	15 587.1040	80 193.0910
M X1 - USD - Distribution	102 962.4430	14 657.0000	54 302.3960	63 317.0470
M X1 Seeding - USD - Distribution	5 260.0000	0.0000	2 380.0000	2 880.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	550 318.0700	1 453.7120	198 757.5710	353 014.2110
M - CHF - Hedged - Distribution	77 610.7450	0.0000	25 858.8650	51 751.8800
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	86 173.0000	0.0000	26 800.0000	59 373.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	13 000.0000	0.0000	0.0000	13 000.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	14 285.2040	0.0000	5 356.9520	8 928.2520
M - EUR - Capitalisation	26 078.0000	9 014.0000	25 196.0000	9 896.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	400 802.3080	18 427.1430	133 663.4970	285 565.9540
M - EUR - Hedged - Distribution	110 008.0170	0.0000	81 057.2150	28 950.8020
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	134 900.0000	0.0000	24 400.0000	110 500.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	5 409.0000	0.0000	0.0000	5 409.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	148 518.3400	49 041.0000	106 405.6580	91 153.6820
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	14 389.1300	0.0000	14 389.1300	0.0000

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	5 440.0000	0.0000	5 440.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	9 067.0000	0.0000	1 062.0000	8 005.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	130 676.0000	0.0000	80 376.0000	50 300.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	80 898.3400	0.0000	73 898.3400	7 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 896 189.60	6 349 225.64	10 006 799.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.4781	17.9891	14.8778
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	470 667.70	411 913.39	438 195.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.9186	18.3073	15.0842
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 838 850.74	1 322 294.38	972 386.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8339	15.5003	13.3922
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	92 842.78	85 487.29	130 980.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8346	15.5009	13.3927
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	123 756.95	113 525.50	97 718.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1885	15.7674	13.5720
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 183 435.34	2 591 527.06	4 860 635.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0100	16.2107	13.6708
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 586 896.62	1 423 009.23	1 210 925.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.3730	16.4755	13.8422
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	126 152.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.1598
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 260 500.89	22 911 671.31	28 021 510.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4651	18.6965	15.3319

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	290 766.89	253 264.10	5 074 823.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.1453	18.4180	15.2119
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 229 437.21	11 051 480.48	12 972 383.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.9156	19.0175	15.5367
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	7 976 074.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	8.1558
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	371 847.32	344 142.21	1 716 499.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6325	16.0981	13.7909
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 111 213.11	1 014 514.08	875 465.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3627	15.8518	13.6791
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	270 116.72	7 206 838.55	8 401 496.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0078	16.3792	13.9792
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 541.79	2 968 643.26	15 031 283.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1809	13.0032	11.2402
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 505.61	6 066 220.12	9 779 174.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8435	16.8171	14.0622
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 711 471.65	2 138 615.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	17.1147	14.2574
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	906 908.50	930 085.52	946 020.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9733	17.5271	14.4933
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	948.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.4884
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 352 272.82	87 425 061.82	106 509 345.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.5124	18.7303	15.3534
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	221 838.23	192 425.50	5 448 492.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.9642	19.0520	15.5587
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	115 539 691.34	100 085 466.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9410	10.3438	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	11 694 644.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.5502
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	170 399.49	162 038.79	4 375 327.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6671	16.1233	13.8070
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	55 995.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.9990
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 718 460.91	4 043 205.38	4 370 164.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9628	12.8248	11.1659
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	97 799 791	105 662 441	132 115 908
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 288	10 310	9 044
I X1 - CAD - Distribution	CAD	CAD	CAD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	88 640 558.32	75 095 136.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6851	11.5938	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 858 713.79	2 182 703.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	19.4649	15.8190
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 936 383.50	23 557 708.19	61 286 524.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.2580	18.5486	15.2372
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 901 524.61	6 492 362.47	10 917 148.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0805	18.3937	15.1889
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 900 990.31	10 638 056.79	34 235 900.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.7493	18.8991	15.4613
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	655 142.53	1 833 896.64	6 520 363.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.2013	18.5048	15.2766
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 750 162.33	1 610 465.60	15 862 414.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.8244	18.9544	15.4985
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 343 555.11	1 906 975.20	6 955 903.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.2195	18.5211	15.2919
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	576 117.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.5590

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 193.92	97 536.81	7 509 146.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.2479	18.5431	15.3106
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 167 466.47	8 793 248.70	15 261 008.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4709	15.9785	13.7125
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	896 505.83	1 229 616.63	1 523 089.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.3232	15.8434	13.6660
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 061 062.78	1 402 660.48	3 510 868.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8711	16.2773	13.9113
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	226 527.11	207 120.39	288 655.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4252	15.9323	13.7455
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	159 783.99	232 731.17	271 108.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8964	16.2918	13.9164
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	116 790.06	282 724.37	672 390.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8017	10.8415	9.3879
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 332 874.03	6 691 772.98	13 556 945.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.6748	16.6959	13.9853
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	536 102.54	1 821 242.26	3 066 039.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.5177	16.5555	13.9370
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 110 848.45	2 294 410.87	3 876 649.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.1027	17.0082	14.1882
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 589.13	89 944.98	389 653.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.5966	16.6288	14.0103
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 746 312.66	2 532 003.65	4 120 406.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.1579	17.0484	14.2143
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	239 543.93	816 266.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	16.6476	14.0186
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	85 667.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.2780

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	248 839.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.0389
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	14 589.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.5891
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	94 041.79	130 226.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	17.2871	14.3992
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	157 551.36	156 878.80	1 651 501.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.6816	17.3022	14.4140
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	991 018.54	2 263 157.63	3 982 613.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.7022	17.3188	14.4297
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 521.73	977 421.42	859 890.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5031	12.0821	10.1285
I X1 - CAD - Distribution	CAD	CAD	CAD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	61 369 975.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.4748

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			293 966 804.78	99.56
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			293 966 804.78	99.56
Equities/ <i>Actions</i>			293 966 804.78	99.56
	Canada		10 297 418.51	3.49
76 299	PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	2 955 060.27	1.00
10 912	URANIUM ENERGY CORP	USD	145 566.08	0.05
64 349	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	7 196 792.16	2.44
	Chile/Chili		5 639 633.53	1.91
152 278	ANTOFAGASTA PLC	GBP	5 639 633.53	1.91
	China/Chine		20 525 712.88	6.95
295 450	BAIDU INC-CLASS A	HKD	5 058 070.39	1.71
94 017	BYD CO LTD-H	HKD	1 331 633.26	0.45
81 300	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	5 971 774.91	2.02
175 900	MIDEA GROUP CO LTD-H	HKD	1 859 509.48	0.63
346 200	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	2 402 799.17	0.81
2 188 799	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	3 901 925.67	1.32
	France		6 292 996.38	2.13
22 541	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6 292 996.38	2.13
	Germany/Allemagne		2 399 013.48	0.81
8 908	SIEMENS AG-REG	EUR	2 399 013.48	0.81
	Ireland/Irlande		10 739 591.91	3.64
40 712	APTIV PLC	USD	3 510 188.64	1.19
18 887	KERRY GROUP PLC-A	EUR	1 703 253.27	0.58
11 634	LINDE PLC	USD	5 526 150.00	1.87
	Italy/Italie		5 734 808.64	1.94
605 094	ENEL SPA	EUR	5 734 808.64	1.94
	Japan/Japon		5 551 473.09	1.88
7 969	KEYENCE CORP	JPY	2 977 481.51	1.01
22 900	SHIMANO INC	JPY	2 573 991.58	0.87
	Netherlands/Pays-Bas		6 850 468.79	2.32
2 319	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 391 840.61	0.47
5 610	ASML HOLDING NV	EUR	5 458 628.18	1.85
	South Korea/Corée du Sud		4 521 415.57	1.53
58 671	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	3 508 425.98	1.19
4 090	SK HYNIX INC	KRW	1 012 989.59	0.34
	Spain/Espagne		2 938 351.64	1.00
223 279	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2 938 351.64	1.00
	Sweden/Suède		3 125 454.15	1.06
184 992	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	3 125 454.15	1.06
	Switzerland/Suisse		2 944 703.09	1.00
13 229	SIKA AG-REG	CHF	2 944 703.09	1.00
	Taiwan/Taiwan		6 912 138.11	2.34
21 000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	588 424.44	0.20
147 689	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	6 323 713.67	2.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	United Kingdom/Royaume-Uni		36 772 404.03	12.45
24 332	ASHTAD GROUP PLC	GBP	1 626 373.13	0.55
159 566	COMPASS GROUP PLC	GBP	5 432 657.38	1.84
72 049	INTERTEK GROUP PLC	GBP	4 580 122.24	1.55
194 515	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	5 263 471.60	1.78
317 629	NATIONAL GRID PLC	GBP	4 564 688.65	1.55
55 115	NVENT ELECTRIC PLC	USD	5 436 543.60	1.84
332 912	SEGRO PLC	GBP	2 937 372.44	0.99
295 638	SSE PLC	GBP	6 931 174.99	2.35
	United States of America/États-Unis		162 721 220.98	55.11
8 077	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	1 120 279.90	0.38
11 171	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1 807 356.09	0.61
49 183	AECOM	USD	6 416 906.01	2.17
61 068	ALPHABET INC-CL A	USD	14 845 630.80	5.03
32 565	AMAZON.COM INC	USD	7 150 297.05	2.42
27 766	APPLE INC	USD	7 070 056.58	2.39
19 277	AUTODESK INC	USD	6 123 724.59	2.07
5 276	BROADCOM INC	USD	1 740 605.16	0.59
7 117	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2 499 917.42	0.85
24 699	CMS ENERGY CORP	USD	1 809 448.74	0.61
104 587	COPART INC	USD	4 703 277.39	1.59
44 553	CROWN HOLDINGS INC	USD	4 303 374.27	1.46
162 217	CSX CORP	USD	5 760 325.67	1.95
19 628	FIRST SOLAR INC	USD	4 328 562.84	1.47
11 374	LAM RESEARCH CORP	USD	1 522 978.60	0.52
19 164	LKQ CORP	USD	585 268.56	0.20
41 522	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	3 490 754.54	1.18
24 712	MICROSOFT CORP	USD	12 799 580.40	4.34
4 036	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	3 715 703.04	1.26
95 549	NEXTERA ENERGY INC	USD	7 212 994.01	2.44
65 288	NEXTRACKER INC-CL A	USD	4 830 659.12	1.64
77 762	NVIDIA CORP	USD	14 508 833.96	4.91
9 600	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1 034 976.00	0.35
17 430	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3 549 096.60	1.20
7 311	PTC INC	USD	1 484 279.22	0.50
8 759	QUANTA SERVICES INC	USD	3 629 904.78	1.23
24 692	REPUBLIC SERVICES INC	USD	5 666 320.16	1.92
34 717	STEEL DYNAMICS INC	USD	4 840 591.31	1.64
10 091	TESLA INC	USD	4 487 669.52	1.52
5 283	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2 562 360.66	0.87
33 562	TREX COMPANY INC	USD	1 734 148.54	0.59
47 583	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	4 661 706.51	1.58
2 003	UNITED RENTALS INC	USD	1 912 183.98	0.65
3 254	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	490 898.44	0.17
41 098	XYLEM INC	USD	6 061 955.00	2.05
15 436	ZOETIS INC	USD	2 258 595.52	0.76

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						(27 062.83)	(0.01)
CHF	12 492 736.83	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	15 743 381.18	(14 831.22)	(0.01)
EUR	13 489 964.93	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	15 854 372.63	9 850.95	0.00
GBP	2 043 776.49	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	2 771 886.19	(20 249.29)	(0.01)
JPY	96 858 021.00	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	658 125.65	(1 294.43)	(0.00)
SGD	93 570.33	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	73 112.08	(449.03)	(0.00)
USD	153 743.16	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	122 186.60	(91.23)	(0.00)
USD	45 368.78	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	38 591.24	(14.54)	(0.00)
USD	14 600.59	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	10 832.74	15.96	0.00

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



LO Funds - Global Systems Change

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Launched on 22 August 2025 · Lancé le 22 août 2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 19 674 959.88)	(2)	20 190 671.01
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		667 655.77
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		96 594.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		9 355.25
		20 964 276.57
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		123 903.70
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 276.69
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	1 837.35
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 106.78
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		74.99
		139 199.51
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		20 825 077.06

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 22/08/2025 to 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 22/08/2025 au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		-
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	17 323.70
Bank interest/Intérêts bancaires		8 922.27
Other income/Autres revenus		38.91
		26 284.88
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	12 993.37
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	121.78
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		5.99
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	6 257.50
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	10 562.25
		29 940.89
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(3 656.01)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(49 385.92)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	15 617.68
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 113.03)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(42 537.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	515 711.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 106.78)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		470 067.07
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	20 355 009.99
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		20 825 077.06

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 22/08/2025 to 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 22/08/2025 au 30/09/2025

	Number of Shares 22/08/2025	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 22/08/2025</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	0.0000	10 418.7020	0.0000	10 418.7020
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 975.1730	1 015.8280	1 959.3450
P - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	4 612.3380	0.0000	4 612.3380
N - USD - Capitalisation	0.0000	237 720.7800	0.0000	237 720.7800
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	4 975.6530	248.8580	4 726.7950
I - USD - Capitalisation	0.0000	12 591.0880	5 918.9510	6 672.1370
M - USD - Capitalisation	0.0000	676 903.1710	88 801.1550	588 102.0160
M - USD - Distribution	0.0000	68 487.5760	5 610.8710	62 876.7050
M X1 - USD - Capitalisation	0.0000	19 179.5010	0.0000	19 179.5010
M X1 - USD - Distribution	0.0000	720 564.2390	2 005.4340	718 558.8050
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	158 439.2660	5 308.0240	153 131.2420
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	11 625.0670	0.0000	11 625.0670
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	115 503.2320	6 916.6390	108 586.5930
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	9 237.5720	0.0000	9 237.5720
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	24 995.7360	0.0000	24 995.7360

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 528.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2247	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 976.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1956	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 025.43	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1956	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 432 429.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2323	0.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 328.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2244	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 274.19	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2327	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 016 617.84	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2306	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	643 264.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2306	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	196 279.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2338	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 353 593.32	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2338	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 558 731.33	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1791	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	118 332.13	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1790	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 107 735.84	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2014	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 236.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2014	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	255 604.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2259	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			20 190 671.01	96.95
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>			20 190 671.01	96.95
Equities/ <i>Actions</i>			20 190 671.01	96.95
	Canada		472 260.09	2.27
988	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	73 599.17	0.35
2 948	PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	114 176.04	0.55
668	URANIUM ENERGY CORP	USD	8 911.12	0.04
2 464	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	USD	275 573.76	1.32
	Chile/Chili		194 915.82	0.94
5 263	ANTOFAGASTA PLC	GBP	194 915.82	0.94
	China/Chine		677 475.17	3.25
10 400	BAIDU INC-CLASS A	HKD	178 046.82	0.85
5 000	BYD CO LTD-H	HKD	70 818.75	0.34
1 600	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	117 525.71	0.56
7 700	MIDEA GROUP CO LTD-H	HKD	81 399.79	0.39
14 600	XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	101 331.22	0.49
72 000	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	128 352.88	0.62
	Denmark/Danemark		337 976.83	1.62
2 154	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	131 929.27	0.63
3 798	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	206 047.56	0.99
	France		464 431.28	2.23
2 226	DANONE	EUR	193 969.19	0.93
241	L'OREAL	EUR	104 349.99	0.50
595	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	166 112.10	0.80
	Germany/Allemagne		255 001.32	1.22
552	SAP SE	EUR	147 815.94	0.71
398	SIEMENS AG-REG	EUR	107 185.38	0.51
	Hong Kong/Hong-Kong		244 256.57	1.17
14 800	AIA GROUP LTD	HKD	141 999.95	0.68
1 800	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	102 256.62	0.49
	Ireland/Irlande		513 116.47	2.46
1 602	APTIV PLC	USD	138 124.44	0.66
2 025	KERRY GROUP PLC-A	EUR	182 617.03	0.88
405	LINDE PLC	USD	192 375.00	0.92
	Italy/Italie		419 310.20	2.01
16 799	ENEL SPA	EUR	159 213.36	0.76
5 633	FINECOBANK SPA	EUR	121 818.56	0.58
1 398	PRYSMIAN SPA	EUR	138 278.28	0.66
	Japan/Japon		385 470.38	1.85
900	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	104 086.39	0.50
600	HOYA CORP	JPY	83 183.79	0.40
200	KEYENCE CORP	JPY	74 726.60	0.36
800	RAKUTEN BANK LTD	JPY	44 792.63	0.22
700	SHIMANO INC	JPY	78 680.97	0.38

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Netherlands/Pays-Bas		242 598.71	1.16
180	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	108 034.20	0.52
139	ASML HOLDING NV-NY REG SHS	USD	134 564.51	0.65
	South Korea/Corée du Sud		73 064.04	0.35
295	SK HYNIX INC	KRW	73 064.04	0.35
	Spain/Espagne		257 420.37	1.24
7 898	EDP RENOVEIS SA	EUR	103 937.68	0.50
2 781	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	153 482.69	0.74
	Sweden/Suède		125 462.84	0.60
7 426	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	125 462.84	0.60
	Switzerland/Suisse		128 357.78	0.62
1 186	ON HOLDING AG-CLASS A	USD	50 227.10	0.24
351	SIKA AG-REG	CHF	78 130.68	0.38
	Taiwan/Taiwan		413 380.14	1.99
1 000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	28 020.21	0.13
9 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	385 359.93	1.85
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 947 142.76	9.35
1 175	ASHTAD GROUP PLC	GBP	78 538.07	0.38
1 073	ASTRAZENECA PLC	GBP	161 525.96	0.78
1 253	BIRKENSTOCK HOLDING PLC	USD	56 698.25	0.27
6 439	COMPASS GROUP PLC	GBP	219 225.15	1.05
2 496	INTERTEK GROUP PLC	GBP	158 669.59	0.76
4 966	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	134 377.30	0.65
10 491	NATIONAL GRID PLC	GBP	150 767.56	0.72
3 032	NOMAD FOODS LTD	USD	39 870.80	0.19
1 442	NVENT ELECTRIC PLC	USD	142 238.88	0.68
741	PENTAIR PLC	USD	82 073.16	0.39
12 447	SEGRO PLC	GBP	109 823.24	0.53
5 519	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	99 375.05	0.48
8 072	SSE PLC	GBP	189 246.46	0.91
3 366	UNILEVER PLC	GBP	199 383.82	0.96
8 120	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	125 329.47	0.60
	United States of America/États-Unis		12 845 064.22	61.68
752	ABBOTT LABORATORIES	USD	100 722.88	0.48
576	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	79 891.20	0.38
666	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	107 752.14	0.52
1 831	AECOM	USD	238 890.57	1.15
1 229	AGCO CORP	USD	131 589.03	0.63
2 963	ALPHABET INC-CL A	USD	720 305.30	3.46
2 347	AMAZON.COM INC	USD	515 330.79	2.47
819	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	113 996.61	0.55
2 857	APPLE INC	USD	727 477.91	3.49
666	AUTODESK INC	USD	211 568.22	1.02
1 542	BELLRING BRANDS INC	USD	56 051.70	0.27
1 041	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	53 590.68	0.26
936	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	91 381.68	0.44
730	BROADCOM INC	USD	240 834.30	1.16
292	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	69 545.64	0.33
1 471	BRUKER CORP	USD	47 792.79	0.23
370	CADENCE DESIGN SYS INC	USD	129 966.20	0.62
2 998	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	117 491.62	0.56
447	CLEAN HARBORS INC	USD	103 802.34	0.50
1 961	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	156 762.34	0.75

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
3 015	COPART INC	USD	135 584.55	0.65
754	CORTEVA INC	USD	50 993.02	0.24
1 382	CROWN HOLDINGS INC	USD	133 487.38	0.64
4 715	CSX CORP	USD	167 429.65	0.80
851	DANAHER CORP	USD	168 719.26	0.81
573	DATADOG INC - CLASS A	USD	81 595.20	0.39
261	DEERE & CO	USD	119 344.86	0.57
792	ECOLAB INC	USD	216 897.12	1.04
134	ELI LILLY & CO	USD	102 242.00	0.49
600	FIRST SOLAR INC	USD	132 318.00	0.64
212	INTUIT INC	USD	144 776.92	0.70
399	IQVIA HOLDINGS INC	USD	75 786.06	0.36
746	LAM RESEARCH CORP	USD	99 889.40	0.48
740	LKQ CORP	USD	22 599.60	0.11
1 902	MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	159 901.14	0.77
804	MASTEC INC	USD	171 099.24	0.82
2 088	MERCK & CO. INC.	USD	175 245.84	0.84
1 886	MICROSOFT CORP	USD	976 853.70	4.69
145	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	133 492.80	0.64
183	MSCI INC	USD	103 836.03	0.50
4 522	NEXTERA ENERGY INC	USD	341 365.78	1.64
2 021	NEXTRACKER INC-CL A	USD	149 533.79	0.72
5 543	NVIDIA CORP	USD	1 034 212.94	4.97
684	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	73 742.04	0.35
784	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	159 638.08	0.77
1 960	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	131 437.60	0.63
806	PRICESMART INC	USD	97 679.14	0.47
448	PTC INC	USD	90 952.96	0.44
365	QUANTA SERVICES INC	USD	151 263.30	0.73
1 014	REPUBLIC SERVICES INC	USD	232 692.72	1.12
163	RESMED INC	USD	44 617.99	0.21
374	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	130 724.22	0.63
509	S&P GLOBAL INC	USD	247 735.39	1.19
428	SALESFORCE INC	USD	101 436.00	0.49
175	SERVICENOW INC	USD	161 049.00	0.77
1 261	STEEL DYNAMICS INC	USD	175 821.23	0.84
1 910	SYSCO CORP	USD	157 269.40	0.76
711	TESLA INC	USD	316 195.92	1.52
2 805	TETRA TECH INC	USD	93 630.90	0.45
450	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	218 259.00	1.05
1 076	TJX COMPANIES INC	USD	155 525.04	0.75
1 793	TREX COMPANY INC	USD	92 644.31	0.44
1 571	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	153 910.87	0.74
148	UNITED RENTALS INC	USD	141 289.68	0.68
975	VERALTO CORP	USD	103 944.75	0.50
171	VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	25 797.06	0.12
474	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	161 814.12	0.78
1 810	XYLEM INC	USD	266 975.00	1.28
439	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	130 453.24	0.63
797	ZOETIS INC	USD	116 617.04	0.56
Uruguay				0.93
83	MERCADOLIBRE INC	USD	193 966.02	0.93

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						(3 106.78)	(0.01)
CHF	1 693 418.02	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	2 133 553.43	(1 513.81)	(0.01)
EUR	1 300 435.73	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	1 528 120.20	1 194.60	0.01
GBP	300 698.28	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	407 834.91	(2 990.01)	(0.01)
USD	31 470.47	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	25 085.36	(112.15)	(0.00)
USD	50 890.28	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	43 006.27	314.59	0.00

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



LO Funds - Global Government Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 29 828 227.09)	(2)	26 783 916.80
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		460 863.25
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		64 956.70
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 770.82
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		215 715.66
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	52 809.44
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		3.61
		27 580 036.28
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		213.01
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		270 241.25
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 983.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	2 672.38
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		91.19
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 660.65
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>	(2)	76.86
		277 938.37
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		27 302 097.91

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		24 524 440.82
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	645 478.78
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 373.01
Bank interest/Intérêts bancaires		27 541.71
Other income/Autres revenus		4.16
		674 397.66
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	25 541.30
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	13 794.57
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 881.96
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	32 386.55
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	43 879.06
		120 483.44
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		553 914.22
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(286 252.07)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	665 053.43
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	21 103.74
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(12 968.57)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(361 219.70)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		579 631.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 207 343.80)
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)	137 397.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(6 989.68)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(12 519.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS	(2)	(1 332.20)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(511 155.99)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(23 413.80)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	3 312 226.88
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		27 302 097.91

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - CHF - Capitalisation	22 753.3400	154.0000	681.0000	22 226.3400
P - CHF - Distribution	3 300.0000	0.0000	0.0000	3 300.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	40 504.9040	0.0000	1 100.8730	39 404.0310
P - CHF - Hedged - Distribution	37 366.3170	1 578.1830	484.5000	38 460.0000
P - EUR - Capitalisation	3 174.7020	0.0000	0.0000	3 174.7020
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	90 260.8890	741.4460	37 794.0790	53 208.2560
P - EUR - Hedged - Capitalisation	128 804.5260	0.0000	33 986.8790	94 817.6470
P - EUR - Hedged - Distribution	16 350.6590	0.0000	0.0000	16 350.6590
R - EUR - Capitalisation	1 971.1040	3 505.1840	5 476.2880	0.0000
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	6 869.1380	7.3460	4 490.6640	2 385.8200
N - CHF - Hedged - Capitalisation	325.0000	0.0000	0.0000	325.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	42 692.6440	0.0000	39 192.6440	3 500.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 198.0020	0.0000	1 198.0020	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	670 454.0000	175 828.0000	5 047.0000	841 235.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	15 482.2970	0.0000	2 000.0000	13 482.2970
M - CHF - Hedged - Distribution	14 570.0000	1 000.0000	0.0000	15 570.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	224 280.8750	8 653.0000	4 871.0000	228 062.8750
M - EUR - Hedged - Distribution	15 140.4830	0.0000	0.0000	15 140.4830

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	360 898.11	392 429.76	400 024.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2374	17.2471	17.0250
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 907.79	35 383.49	35 393.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9721	10.7223	10.7251
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	810 771.15	864 817.23	871 235.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.5758	21.3509	20.5505
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	485 872.08	496 274.96	600 201.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6332	13.2813	12.9413

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 509.48	29 015.42	27 840.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6652	9.1396	8.7695
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	372 342.90	677 394.23	376 718.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9978	7.5048	7.2992
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	827 226.77	1 138 006.14	1 269 912.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7244	8.8351	8.2898
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	136 833.48	140 383.86	195 302.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3687	8.5858	8.1544
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 825.36	39 216.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.5360	8.2519
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 097.57	52 658.04	45 772.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1663	7.6659	7.4600
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	15 515.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	8.2233
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 191.19	7 428.64	7 118.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.1267	22.8574	21.9023
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 290.24	397 053.37	370 853.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2258	9.3003	8.6866
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	27 465.75	2 595 322.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	22.9263	21.9578
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 944 045.54	16 342 574.09	14 470 772.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.7081	24.3754	23.2466
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	289 639.53	343 969.23	376 779.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4830	22.2169	21.3119
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	200 052.47	196 699.20	195 585.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8486	13.5003	13.1574
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 087 855.24	2 072 262.83	2 196 185.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1547	9.2396	8.6401

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	127 221.47	130 383.93	708 032.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4027	8.6116	8.1808

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			26 783 916.80	98.10
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			26 783 916.80	98.10
Bonds/Obligations			26 783 916.80	98.10
Australia/Australie			228 052.38	0.84
45 000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.0% 21-03-47	AUD	19 082.14	0.07
158 000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.25% 21-04-29	AUD	88 114.44	0.32
64 000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.75% 21-04-37	AUD	33 945.14	0.12
126 000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.5% 21-04-33	AUD	73 117.24	0.27
24 000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.75% 21-04-27	AUD	13 793.42	0.05
Austria/Autriche			363 435.04	1.33
17 000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.1% 20-09-17	EUR	10 119.68	0.04
154 000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.5% 20-10-29	EUR	154 780.78	0.57
46 000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.8% 26-01-62	EUR	46 779.24	0.17
139 000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.15% 15-03-37	EUR	151 755.34	0.56
Belgium/Belgique			459 295.89	1.68
87 000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-31	EUR	73 818.20	0.27
30 000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.1% 22-06-30	EUR	26 766.30	0.10
65 000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.35% 22-06-32	EUR	55 101.80	0.20
67 000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.25% 22-04-33	EUR	59 484.61	0.22
28 100	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.15% 22-06-66	EUR	16 764.74	0.06
29 000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.3% 22-06-54	EUR	24 862.43	0.09
71 450	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.75% 22-06-45	EUR	69 947.40	0.26
109 200	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.5% 28-03-28	EUR	117 866.11	0.43
20 000	EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	14 684.30	0.05
Canada			380 773.81	1.39
85 000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.5% 01-06-31	CAD	48 387.71	0.18
155 000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.75% 01-06-33	CAD	93 116.14	0.34
145 000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.5% 01-12-45	CAD	88 256.74	0.32
152 000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.75% 01-06-29	CAD	103 036.27	0.38
72 000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 8.0% 01-06-27	CAD	47 976.95	0.18
China/Chine			2 343 461.08	8.58
3 260 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.35% 25-02-34	CNY	406 557.27	1.49
650 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.6% 15-09-30	CNY	81 224.45	0.30
4 840 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.85% 04-06-27	CNY	593 156.21	2.17
2 450 000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.91% 14-10-28	CNY	305 443.06	1.12
2 250 000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.02% 27-05-31	CNY	289 813.49	1.06
630 000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.69% 17-05-28	CNY	80 218.01	0.29
3 020 000	CHINA GOVERNMENT BOND 3.81% 14-09-50	CNY	468 684.18	1.72
80 000	CHINA GOVERNMENT BOND 4.09% 27-04-35	CNY	11 709.73	0.04
660 000	CHINA GOVERNMENT BOND 4.5% 23-06-41	CNY	106 654.68	0.39
Czech Republic/République tchèque			258 298.18	0.95
4 240 000	TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 2.0% 13-10-33	CZK	145 938.72	0.53
830 000	TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 2.5% 25-08-28	CZK	32 972.79	0.12
2 010 000	TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 2.75% 23-07-29	CZK	79 386.67	0.29
Denmark/Danemark			285 424.86	1.05
1 430 000	DENMARK GOVERNMENT BOND 0.0% 15-11-31	DKK	167 884.27	0.61
330 000	DENMARK GOVERNMENT BOND 0.25% 15-11-52	DKK	22 698.43	0.08
584 000	DENMARK GOVERNMENT BOND 4.5% 15-11-39	DKK	94 842.16	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
	Finland/Finlande		277 295.90	1.02
213 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15-09-32	EUR	195 895.04	0.72
91 000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04-07-42	EUR	81 400.86	0.30
	France		1 622 973.44	5.94
110 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-29	EUR	98 962.05	0.36
109 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	58 961.91	0.22
315 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	309 413.47	1.13
32 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-34	EUR	27 033.12	0.10
262 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-31	EUR	243 755.63	0.89
282 300	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-05-66	EUR	143 668.12	0.53
144 000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	112 824.00	0.41
201 800	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-30	EUR	200 319.79	0.73
366 500	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25-10-32	EUR	428 035.35	1.57
	Germany/Allemagne		1 085 435.46	3.98
165 000	BUNDSOBLIGATION 2.5% 11-10-29	EUR	166 831.50	0.61
152 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.0% 15-09-28	EUR	142 387.52	0.52
263 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-50	EUR	119 416.47	0.44
267 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-11-27	EUR	256 058.34	0.94
80 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-33	EUR	80 290.00	0.29
80 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.0% 04-01-37	EUR	89 128.40	0.33
136 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.75% 04-07-34	EUR	158 791.56	0.58
60 200	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.75% 04-07-40	EUR	72 531.67	0.27
	Indonesia/Indonésie		83 617.00	0.31
100 000	INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.1% 12-03-33	EUR	83 617.00	0.31
	Ireland/Irlande		171 934.55	0.63
73 200	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.9% 15-05-28	EUR	71 002.90	0.26
94 400	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.7% 15-05-37	EUR	81 375.63	0.30
24 600	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.0% 18-02-45	EUR	19 556.02	0.07
	Italy/Italie		1 484 076.71	5.44
307 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.25% 15-03-28	EUR	292 537.23	1.07
124 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.35% 01-04-30	EUR	117 379.02	0.43
169 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	110 660.67	0.41
136 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-09-49	EUR	128 195.64	0.47
149 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 01-02-37	EUR	154 414.66	0.57
255 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.75% 01-02-33	EUR	298 023.60	1.09
240 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	279 406.80	1.02
98 000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.25% 01-11-26	EUR	103 459.09	0.38
	Japan/Japon		4 158 567.48	15.23
88 500 000	JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-06-31	JPY	476 563.06	1.75
50 850 000	JAPAN10 YEAR ISSUE 0.1% 20-09-28	JPY	285 169.53	1.04
80 600 000	JAPAN 20 YEAR ISSUE 0.4% 20-03-36	JPY	406 451.27	1.49
125 500 000	JAPAN 20 YEAR ISSUE 1.4% 20-09-34	JPY	712 539.98	2.61
76 650 000	JAPAN 20 YEAR ISSUE 2.1% 20-09-29	JPY	457 994.29	1.68
32 150 000	JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.5% 20-12-44	JPY	155 955.28	0.57
63 800 000	JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.0% 20-09-40	JPY	358 168.84	1.31
9 850 000	JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.3% 20-12-35	JPY	60 035.76	0.22
118 200 000	JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.9% 20-03-53	JPY	538 098.78	1.97
75 550 000	JAPAN5 YEAR ISSUE 0.005% 20-03-27	JPY	430 014.41	1.58
49 200 000	JAPAN5 YEAR ISSUE 0.1% 20-03-28	JPY	277 576.28	1.02
	Luxembourg		148 700.90	0.54
127 000	LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 0.0% 14-09-32	EUR	105 615.11	0.39
43 000	LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.25% 19-03-28	EUR	43 085.79	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Mexico/Mexique		81 806.00	0.30
100 000	MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 25-10-33	EUR	81 806.00	0.30
	Netherlands/Pays-Bas		355 499.46	1.30
118 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-31	EUR	102 347.30	0.37
130 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	90 785.50	0.33
64 600	NETHERLANDS GOVERNMENT 2.75% 15-01-47	EUR	59 115.78	0.22
96 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 5.5% 15-01-28	EUR	103 250.88	0.38
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		204 275.73	0.75
74 000	NOUVELLEZELANDE 1.5% 15-05-31	NZD	32 720.20	0.12
63 000	NOUVELLEZELANDE 2.75% 15-04-37	NZD	26 456.82	0.10
96 000	NOUVELLEZELANDE 2.75% 15-05-51	NZD	31 941.96	0.12
123 000	NOUVELLEZELANDE 3.0% 20-04-29	NZD	60 514.59	0.22
104 000	NOUVELLEZELANDE 4.5% 15-05-35	NZD	52 642.16	0.19
	Norway/Norvège		162 827.41	0.60
607 000	NORWAY GOVERNMENT BOND 1.25% 17-09-31	NOK	44 490.16	0.16
423 000	NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 17-02-27	NOK	35 094.62	0.13
1 024 000	NORWAY GOVERNMENT BOND 3.625% 31-05-39	NOK	83 242.63	0.30
	Philippines		94 489.37	0.35
100 000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTL BOND 6.375% 15-01-32	USD	94 489.37	0.35
	Poland/Pologne		86 424.50	0.32
100 000	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 0.5% 08-07-31	EUR	86 424.50	0.32
	Portugal		166 094.12	0.61
51 000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	48 260.54	0.18
80 800	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.875% 15-02-30	EUR	85 898.08	0.31
30 400	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15-02-45	EUR	31 935.50	0.12
	Slovakia/Slovaquie		181 111.10	0.66
71 400	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21-01-31	EUR	67 527.98	0.25
135 800	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09-03-37	EUR	113 583.12	0.42
	Slovenia/Slovénie		215 377.88	0.79
65 000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.25% 22-03-27	EUR	64 363.00	0.24
23 000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.75% 03-11-40	EUR	18 303.51	0.07
41 000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 2.25% 03-03-32	EUR	39 918.63	0.15
101 000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 07-08-45	EUR	92 792.74	0.34
	South Korea/Corée du Sud		414 849.06	1.52
64 150 000	KOREA TREASURY BOND 1.375% 10-06-30	KRW	36 785.40	0.13
445 900 000	KOREA TREASURY BOND 2.0% 10-03-46	KRW	231 576.41	0.85
51 690 000	KOREA TREASURY BOND 2.25% 10-06-28	KRW	31 080.77	0.11
142 620 000	KOREA TREASURY BOND 3.0% 10-12-34	KRW	86 788.29	0.32
46 890 000	KOREA TREASURY BOND 3.0% 10-12-42	KRW	28 618.19	0.10
	Spain/Espagne		1 006 637.91	3.69
202 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	192 191.89	0.70
145 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5% 30-04-30	EUR	132 498.10	0.49
169 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-30	EUR	164 497.84	0.60
171 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31-10-46	EUR	147 584.12	0.54
80 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 30-07-43	EUR	76 247.60	0.28
52 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 31-10-34	EUR	53 236.04	0.19
72 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.2% 31-01-37	EUR	77 528.52	0.28
138 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.75% 30-07-32	EUR	162 853.80	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Sweden/Suède		202 477.43	0.74
865 000	KINGDOM OF SWEDEN 0.75% 12-05-28	SEK	75 997.26	0.28
1 295 000	KINGDOM OF SWEDEN 3.5% 30-03-39	SEK	126 480.17	0.46
	Switzerland/Suisse		137 828.53	0.50
60 000	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-42	CHF	75 515.86	0.28
12 000	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4.0% 06-01-49	CHF	23 169.49	0.08
37 000	SWITZERLAND GOVERNMENT BOND ZCP 26-06-34	CHF	39 143.18	0.14
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 408 678.01	5.16
247 000	UNITED KINGDOM GILT 0.875% 31-07-33	GBP	215 919.83	0.79
426 000	UNITED KINGDOM GILT 1.5% 31-07-53	GBP	211 367.35	0.77
173 000	UNITED KINGDOM GILT 1.625% 22-10-28	GBP	185 577.58	0.68
18 700	UNITED KINGDOM GILT 3.5% 22-07-68	GBP	14 733.43	0.05
36 100	UNITED KINGDOM GILT 4.0% 22-01-60	GBP	32 060.06	0.12
150 690	UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-09-39	GBP	158 600.01	0.58
155 000	UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-49	GBP	148 947.76	0.55
197 000	UNITED KINGDOM GILT 4.5% 07-06-28	GBP	228 642.33	0.84
134 000	UNITED KINGDOM GILT 4.5% 07-12-42	GBP	140 193.35	0.51
61 500	UNITED KINGDOM GILT 4.75% 07-12-30	GBP	72 636.31	0.27
	United States of America/États-Unis		8 714 197.61	31.92
1 513 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.75% 31-01-28	USD	1 205 923.37	4.42
909 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.875% 15-11-30	USD	670 780.35	2.46
1 242 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-08-40	USD	666 336.31	2.44
181 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 15-02-30	USD	140 467.55	0.51
895 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-02-32	USD	675 832.12	2.48
1 732 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-11-49	USD	963 770.48	3.53
1 404 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 31-03-29	USD	1 144 810.77	4.19
202 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 15-05-45	USD	133 744.42	0.49
594 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 30-11-29	USD	508 770.48	1.86
922 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-11-34	USD	793 508.51	2.91
61 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.5% 15-05-38	USD	53 034.30	0.19
939 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 15-11-26	USD	807 062.38	2.96
26 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 6.25% 15-05-30	USD	24 472.67	0.09
1 036 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 6.375% 15-08-27	USD	925 683.90	3.39

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures					(1 660.65)	(0.01)
Futures on bonds/Futures sur obligations						
AUSTR 10YR BOND 12/25	5	Goldman Sachs Intl Ldn	AUD	280 642.43	(760.20)	(0.00)
EURO BOBL FUTURE 12/25	4	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	397 824.00	(880.00)	(0.00)
EURO BUXL FUTURE 12/25	(1)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	92 398.00	(1 140.00)	(0.00)
LONG GILT FUT 12/25	2	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	203 175.99	614.23	0.00
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/25	(3)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	257 706.38	(518.62)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/25	(2)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	172 333.62	1 023.94	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						52 809.44	0.19
EUR	27 925.52	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	AUD	50 000.00	(276.06)	(0.00)
EUR	23 688.85	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	CZK	580 000.00	(151.50)	(0.00)
EUR	172 866.60	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	150 000.00	1 005.92	0.00
EUR	19 524.47	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	NOK	230 000.00	(93.58)	(0.00)
USD	235 746.18	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	AUD	360 000.00	(2 416.36)	(0.01)
USD	393 915.67	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	CAD	540 000.00	4 951.95	0.02
USD	7 844 768.93	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	EUR	6 690 000.00	(13 600.91)	(0.05)
USD	1 418 905.11	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	1 050 000.00	4 554.07	0.02
USD	158 267.98	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	NOK	1 590 000.00	(924.25)	(0.00)
USD	236 318.04	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	NZD	400 000.00	3 454.22	0.01
CAD	540 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	USD	388 165.80	(58.44)	(0.00)
USD	196 409.38	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	CZK	4 100 000.00	(1 369.71)	(0.01)
CHF	21 362 734.36	Morgan Stanley Co Intl Ltd	02/10/2025	USD	26 840 000.00	8 957.06	0.03
EUR	49 775.39	UBS Ltd London	02/10/2025	CAD	80 000.00	842.73	0.00
EUR	21 428.46	UBS Ltd London	02/10/2025	CHF	20 000.00	34.65	0.00
EUR	34 842.73	UBS Ltd London	02/10/2025	DKK	260 000.00	11.43	0.00
EUR	515 771.24	UBS Ltd London	02/10/2025	JPY	88 500 000.00	5 772.67	0.02
EUR	30 234.57	UBS Ltd London	02/10/2025	NZD	60 000.00	584.44	0.00
EUR	25 273.79	UBS Ltd London	02/10/2025	SEK	280 000.00	(63.28)	(0.00)
EUR	1 125 754.45	UBS Ltd London	02/10/2025	USD	1 320 000.00	2 350.19	0.01
USD	292 293.68	UBS Ltd London	02/10/2025	DKK	1 860 000.00	(417.20)	(0.00)
USD	4 243 522.14	UBS Ltd London	02/10/2025	JPY	621 000 000.00	32 874.17	0.12
USD	211 680.37	UBS Ltd London	02/10/2025	SEK	2 000 000.00	(825.59)	(0.00)
EUR	293 032.94	Citigroup Global Markt Ltd	10/10/2025	CNH	2 440 000.00	1 642.14	0.01
USD	2 417 116.30	Citigroup Global Markt Ltd	10/10/2025	CNH	17 180 000.00	4 437.05	0.02
EUR	21 434.61	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	CHF	20 000.00	(2.84)	(0.00)
EUR	30 784.11	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	CZK	750 000.00	(4.98)	(0.00)
EUR	171 522.29	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	150 000.00	(16.63)	(0.00)
EUR	18 733.83	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	NOK	220 000.00	3.13	0.00
EUR	24 691.26	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	NZD	50 000.00	0.24	0.00
EUR	25 342.18	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	SEK	280 000.00	1.04	0.00
USD	261 475.90	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	CZK	5 410 000.00	(14.98)	(0.00)
USD	7 936 211.16	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	EUR	6 740 000.00	390.97	0.00
USD	1 440 661.27	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	1 070 000.00	(60.41)	(0.00)
USD	209 345.87	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	NZD	360 000.00	26.55	0.00
EUR	28 154.96	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	AUD	50 000.00	(2.40)	(0.00)
EUR	42 802.91	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	CAD	70 000.00	3.14	0.00
EUR	32 160.98	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	DKK	240 000.00	(1.92)	(0.00)
EUR	490 553.33	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	JPY	85 000 000.00	(63.55)	(0.00)
USD	232 069.25	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	AUD	350 000.00	(0.29)	(0.00)
USD	359 995.82	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	CAD	500 000.00	39.33	0.00
USD	274 557.13	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	DKK	1 740 000.00	6.14	0.00
USD	4 192 954.75	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	JPY	617 000 000.00	(136.72)	(0.00)
USD	158 428.29	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	NOK	1 580 000.00	36.02	0.00
USD	213 129.20	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	SEK	2 000 000.00	6.95	0.00
EUR	281 856.44	Morgan Stanley Co Intl Ltd	05/11/2025	CNH	2 360 000.00	(38.94)	(0.00)
USD	2 400 290.96	Morgan Stanley Co Intl Ltd	05/11/2025	CNH	17 080 000.00	(1 539.93)	(0.01)
CHF	21 443 897.22	UBS Ltd London	05/11/2025	USD	27 065 000.00	(1 752.26)	(0.01)
EUR	1 104 030.22	UBS Ltd London	05/11/2025	USD	1 300 000.00	(87.16)	(0.00)
USD	482 402.42	UBS Ltd London	05/11/2025	KRW	668 270 000.00	4 743.13	0.02

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



LO Funds - Global Climate Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 324 085 555.13)	(2)	322 584 459.72
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 631 360.64
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		960 909.89
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		135 766.27
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 834 718.64
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		4 237.84
		337 151 453.00
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 633 951.97
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		24 579.22
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	110 406.44
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	48 829.67
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 665 281.10
		3 483 048.40
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		333 668 404.60

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		496 179 219.70
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	26 120.58
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 506 415.31
Bank interest/Intérêts bancaires		423 637.95
Other income/Autres revenus		1 239.86
		12 957 413.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 573 424.40
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	52 295.06
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		113 037.27
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	701 351.27
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	1 345.03
Other expenses/Autres frais		1 117.13
		2 442 570.16
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		10 514 843.54
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(14 316 644.18)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	8 714 042.46
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 369 809.00)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 542 432.82
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	12 394 492.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(3 568 192.24)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		12 368 733.04
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 686 089.21)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(172 193 458.93)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		333 668 404.60

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	194 848.3280	330.1870	95 035.1510	100 143.3640
P - CHF - Hedged - Capitalisation	441 057.7830	12 363.8680	192 037.5860	261 384.0650
P - EUR - Hedged - Capitalisation	783 803.8430	190 294.5200	468 780.5650	505 317.7980
R - USD - Capitalisation	34 995.7050	0.0000	3 324.4670	31 671.2380
R - EUR - Hedged - Capitalisation	97 670.7980	1 695.5460	23 663.6500	75 702.6940
N - USD - Capitalisation	775 856.1390	200 122.0000	205 821.0370	770 157.1020
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 939 518.5200	101 156.5180	1 294 736.3910	745 938.6470
N - USD - Hedged - Distribution	183 848.5370	34 493.9230	205 592.4600	12 750.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	5 210 895.3830	545 733.4990	816 993.5100	4 939 635.3720
N - CHF - Hedged - Distribution	115 785.0000	51 100.0000	4 250.0000	162 635.0000
N - EUR - Capitalisation	662 248.5000	384 595.0300	241 330.4200	805 513.1100
N - EUR - Hedged - Capitalisation	7 398 525.3710	453 528.9480	2 141 602.3410	5 710 451.9780
N - EUR - Hedged - Distribution	616 492.4880	22 067.7520	149 552.7840	489 007.4560
N - GBP - Hedged - Capitalisation	327 230.6520	189 451.5430	123 134.0650	393 548.1300
N - GBP - Hedged - Distribution	11 007 883.1280	758 457.6440	10 192 578.2200	1 573 762.5520
I - USD - Capitalisation	765 050.7630	1 516 640.0000	397 447.0000	1 884 243.7630
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 151 259.5070	182 340.0000	402 854.6260	930 744.8810
I - EUR - Distribution	355 855.9810	128 500.0000	17 265.4260	467 090.5550
I - EUR - Hedged - Capitalisation	2 615 869.1490	248 064.0000	2 567 422.1490	296 511.0000
I - JPY - Hedged - Distribution	261 400.4000	127.2880	1 968.7320	259 558.9560
S - CHF - Hedged - Capitalisation	405 868.0000	290 545.0000	0.0000	696 413.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	324 662.9310	851 300.0000	68 770.0000	1 107 192.9310
M - USD - Capitalisation	192 511.8900	0.0000	109 163.7560	83 348.1340
M - USD - Distribution	19 679.2420	0.0000	0.0000	19 679.2420
M - USD - Hedged - Capitalisation	567 658.9240	250.0000	273 625.5320	294 283.3920
M - USD - Hedged - Distribution	113 452.4530	0.0000	99 482.0760	13 970.3770
M X1 - USD - Hedged - Distribution	141 306.6460	0.0000	0.0000	141 306.6460
M - CHF - Hedged - Capitalisation	3 384 905.7450	705 251.3400	876 380.6460	3 213 776.4390
M - CHF - Hedged - Distribution	435 286.3590	29 633.0000	293 165.4790	171 753.8800
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 031 140.8120	246 285.0170	362 941.0310	914 484.7980
M - EUR - Hedged - Distribution	323 318.9880	192 219.1860	43 973.4730	471 564.7010
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	322 052.3750	0.0000	291 110.3750	30 942.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	514 161.5340	222 967.8130	240 413.6250	496 715.7220
M - GBP - Hedged - Capitalisation	3 441.1040	6 276.8260	3 109.9280	6 608.0020
M - GBP - Hedged - Distribution	310 383.5850	0.0000	30 320.0000	280 063.5850
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	191 004.2560	86 335.0000	2 900.0000	274 439.2560

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 017 122.17	1 949 150.85	2 195 936.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1567	10.0034	8.9819
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 229 071.24	3 834 833.69	4 212 766.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5280	8.6946	8.2935
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 693 454.11	7 239 149.22	90 759 859.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2881	9.2359	8.5984
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	311 756.29	340 643.37	321 684.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8435	9.7339	8.7749
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	680 131.57	876 071.83	1 203 186.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9842	8.9696	8.3840
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 151 136.07	8 048 836.15	13 017 594.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5837	10.3741	9.2702
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 603 375.15	21 717 566.80	27 908 782.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5336	11.1974	10.1960
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	132 794.05	1 894 151.30	2 367 370.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4152	10.3028	9.5085
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 910 008.86	46 999 821.29	45 325 074.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8893	9.0195	8.5622
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 307 284.75	960 629.07	1 780 700.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0382	8.2967	7.9845
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 372 202.60	6 254 792.51	7 598 524.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1522	9.4448	8.8965
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 275 752.48	70 871 547.41	122 669 100.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6798	9.5791	8.8753
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 273 946.11	5 424 675.94	2 386 114.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7400	8.7993	8.2609
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 962 272.00	3 207 619.20	1 686 037.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0681	9.8023	8.9604

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 068 116.79	104 371 039.37	109 843 215.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5746	9.4815	8.7761
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 000 052.50	7 956 501.44	3 129 174.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6144	10.4000	9.2896
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 299 200.67	10 411 656.00	12 010 353.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9167	9.0437	8.5817
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 065 293.60	3 250 573.56	7 814 280.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7034	9.1345	8.7210
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 876 840.61	25 106 111.37	39 716 849.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7023	9.5976	8.8889
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 114 791 281	2 170 352 040	2 114 358 515
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 148	8 303	7 997
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 393 938.41	3 762 419.15	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1812	9.2701	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 177 713.12	3 227 690.28	2 975 951.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0955	9.9417	9.1663
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	873 094.21	1 979 051.10	5 099 384.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4753	10.2801	9.1972
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	191 115.31	190 833.90	280 793.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7115	9.6972	8.7824
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 359 250.09	6 298 496.82	7 662 466.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4150	11.0956	10.1154
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	145 399.30	1 167 143.85	1 528 070.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4077	10.2875	9.4864
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 484 268.92	1 467 436.30	1 353 632.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5039	10.3848	9.5794
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 269 972.44	30 247 832.02	26 335 185.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7965	8.9361	8.4932

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 378 038.25	3 609 160.37	3 708 771.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0233	8.2915	7.9792
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 760 850.60	9 787 520.51	12 318 220.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5801	9.4919	8.8051
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 113 814.85	2 839 888.89	3 257 277.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7238	8.7836	8.2463
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	288 097.69	2 966 239.75	1 531 142.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3109	9.2104	8.5303
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 364 176.66	4 551 002.91	2 774 843.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7861	8.8513	8.3058
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 297.88	35 176.69	1 064 240.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4870	10.2225	9.3558
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 678 425.22	2 939 986.57	2 988 572.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5636	9.4721	8.7681
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 646 032.52	1 824 648.66	783 099.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6416	9.5529	8.8478

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			322 584 459.72	96.68
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>			321 253 130.67	96.28
Bonds/Obligations			288 337 334.14	86.41
	Australia/Australie		7 833 198.40	2.35
1 620 000	ETSA UTILITIES FINANCE PTY 4.612% 27-03-28	AUD	1 084 354.58	0.32
1 780 000	ETSA UTILITIES FINANCE PTY 5.681% 27-03-35	AUD	1 211 724.00	0.36
1 300 000	NBN 3.75% 22-03-34 EMTN	EUR	1 566 985.88	0.47
3 400 000	NBN CO LTD 4.2% 14-04-27	AUD	2 260 325.69	0.68
750 000	NEW SOUTH WALES TREASURY 3.0% 15-11-28	AUD	486 259.43	0.15
2 150 000	QUEENSLAND TREASURY CORPORATION 1.25% 10-03-31	AUD	1 223 548.82	0.37
	Belgium/Belgique		5 462 388.76	1.64
2 800 000	EUROPEAN UNION 0.4% 04-02-37	EUR	2 415 567.35	0.72
1 850 000	EUROPEAN UNION 3.25% 04-02-50	EUR	1 955 983.72	0.59
900 000	KBC GROUPE 3.75% 27-03-32 EMTN	EUR	1 090 837.69	0.33
	Canada		7 531 626.02	2.26
4 750 000	PROVINCE DE L ONTARIO 1.55% 01-11-29	CAD	3 251 302.58	0.97
5 725 000	QUEBEC MONTREAL 3.9% 22-11-32	CAD	4 280 323.44	1.28
	Cayman Islands/Îles Caïmans		2 692 378.00	0.81
2 600 000	MAF GLOBAL SECURITIES 7.875% PERP	USD	2 692 378.00	0.81
	Chile/Chili		8 312 987.37	2.49
2 400 000	CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 15-04-53	USD	1 722 960.00	0.52
1 400 000	CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	EUR	1 684 373.07	0.50
1 600 000	COLBUN 5.375% 11-09-35	USD	1 605 776.00	0.48
1 300 000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.3975% 07-10-33	CHF	1 632 620.30	0.49
1 700 000	TRANSELEC 3.875% 12-01-29	USD	1 667 258.00	0.50
	Denmark/Danemark		1 763 055.19	0.53
1 500 000	DANSKE BK 3.5% 19-11-35 EMTN	EUR	1 763 055.19	0.53
	France		1 659 843.78	0.50
600 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.5% 15-05-31	EUR	718 278.68	0.22
800 000	KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN	EUR	941 565.10	0.28
	Germany/Allemagne		20 904 885.62	6.27
2 900 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.75% 30-09-30	USD	2 506 441.00	0.75
35 250 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 3.875% 15-02-29	NOK	3 511 791.67	1.05
13 375 000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 4.375% 28-02-34	USD	13 658 550.00	4.09
1 200 000	VONOVIA SE 0.625% 24-03-31	EUR	1 228 102.95	0.37
	Hong Kong/Hong-Kong		9 977 705.50	2.99
1 500 000	MTR CORPORATION 1.625% 19-08-30	USD	1 350 885.00	0.40
37 000 000	MTR CORPORATION 3.05% 20-09-54	CNH	5 477 248.34	1.64
8 000 000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING 3.1% 18-03-27	CNH	1 133 631.26	0.34
14 000 000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING 3.55% 25-07-28	CNH	2 015 940.90	0.60
	India/Inde		3 285 243.91	0.98
2 250 000	10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	2 172 498.75	0.65
1 083 760	SAEL 7.8% 31-07-31	USD	1 112 745.16	0.33
	Indonesia/Indonésie		1 338 680.00	0.40
1 400 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	1 338 680.00	0.40

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Italy/Italie		4 528 623.55	1.36
925 000	A2A EX AEM 3.625% 30-01-35	EUR	1 078 690.83	0.32
893 000	A2A EX AEM 5.0% PERP	EUR	1 094 147.24	0.33
1 625 000	INTE 6.625% 31-05-33 EMTN	GBP	2 355 785.48	0.71
	Ivory coast/Côte D'Ivoire		2 500 980.00	0.75
2 400 000	IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 7.625% 30-01-33	USD	2 500 980.00	0.75
	Japan/Japon		24 477 705.79	7.34
60 000 000	CITY OF OSAKA 0.284% 04-02-28	JPY	398 896.25	0.12
1 500 000	DENSO 1.239% 16-09-26	USD	1 458 232.50	0.44
160 000 000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIP 0.646% 28-01-60	JPY	468 716.46	0.14
300 000 000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIP 0.716% 28-11-50	JPY	1 130 974.55	0.34
700 000 000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIP 0.85% 28-04-48	JPY	3 019 784.92	0.91
70 000 000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIP 1.291% 19-03-27	JPY	475 939.26	0.14
550 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 1.118% 17-12-38	JPY	3 278 920.88	0.98
30 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 1.384% 30-05-39	JPY	183 416.70	0.05
400 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 2.059% 17-02-45	JPY	2 461 048.50	0.74
200 000 000	JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY 2.247% 13-11-54	JPY	1 105 413.39	0.33
300 000 000	NTT FINANCE 0.1% 18-09-26	JPY	2 012 478.98	0.60
300 000 000	NTT FINANCE 0.42% 18-09-26	JPY	2 018 725.38	0.61
400 000 000	NTT FINANCE 0.648% 20-06-30	JPY	2 587 317.23	0.78
200 000 000	TOKYO TATEMONO 2.663% 05-06-62	JPY	1 343 264.19	0.40
100 000 000	TOKYU FUDOSAN 2.208% 12-03-60	JPY	675 525.51	0.20
300 000 000	TOYOTA MOTOR 0.324% 02-06-32	JPY	1 859 051.09	0.56
	Lithuania/Lituanie		1 361 326.80	0.41
1 200 000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10-07-28	EUR	1 361 326.80	0.41
	Luxembourg		22 359 577.09	6.70
11 980 000	BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.75% 14-02-33	USD	11 794 729.30	3.53
1 400 000	BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 4.375% 10-10-31	USD	1 438 815.00	0.43
1 100 000	GELF BOND ISSUER I 3.625% 27-11-31	EUR	1 303 163.13	0.39
1 550 000	PROLOGIS INTL FUND II 3.0% 22-02-42	GBP	1 431 292.17	0.43
2 050 000	PROLOGIS INTL FUND II 4.625% 21-02-35	EUR	2 566 101.59	0.77
2 900 000	RUMO LUXEMBOURG SARL 5.25% 10-01-28	USD	2 897 752.50	0.87
920 000	SABESP LUX SARL 5.625% 20-08-30	USD	927 723.40	0.28
	Netherlands/Pays-Bas		23 503 866.45	7.04
1 800 000	ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	1 704 438.00	0.51
1 200 000	ABN AMRO BK 5.25% 26-05-26	GBP	1 625 449.88	0.49
3 900 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.106% 24-02-27	USD	3 851 035.50	1.15
3 150 000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5% 15-03-30	EUR	3 443 698.52	1.03
1 200 000	ING GROEP NV 1.125% 07-12-28	GBP	1 503 553.05	0.45
1 200 000	ING GROEP NV 4.625% 06-01-26	USD	1 200 732.00	0.36
12 400 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	10 174 959.50	3.05
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		410 366.90	0.12
600 000	TRANSPower NEW ZEALAND 5.233% 30-06-30	AUD	410 366.90	0.12
	Norway/Norvège		6 252 968.84	1.87
809 000	DNB BANK A 3.125% 20-05-31	EUR	954 562.67	0.29
1 380 000	DNB BANK A 3.75% 02-07-35 EMTN	EUR	1 642 652.46	0.49
27 000 000	KBN 2.0% 29-11-27	NOK	2 582 278.46	0.77
904 000	NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33	EUR	1 073 475.25	0.32
	Romania/Roumanie		7 754 535.26	2.32
1 050 000	BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	1 263 020.72	0.38
400 000 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.1% 08-10-27	JPY	2 670 561.97	0.80
200 000 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.63% 11-10-29	JPY	1 305 372.74	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 200 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.625% 22-02-36	EUR	2 515 579.83	0.75
	South Korea/Corée du Sud		28 028 814.54	8.40
500 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 1.75% 19-10-28	USD	468 830.00	0.14
2 911 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.125% 18-01-32	USD	2 575 070.60	0.77
1 150 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.5% 17-06-28	EUR	1 354 938.91	0.41
2 400 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 3.625% 07-06-30	EUR	2 927 315.10	0.88
2 250 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 5.125% 11-01-33	USD	2 355 198.75	0.71
2 800 000	KOOKMIN BANK 2.75% 21-01-28	EUR	3 309 295.85	0.99
2 525 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.258% 27-10-28	EUR	2 766 937.29	0.83
850 000	KOREA HOUSING FINANCE 2.7331% 02-07-28	EUR	1 003 509.04	0.30
5 800 000	KOREA HOUSING FINANCE 4.625% 24-02-33	USD	5 858 493.00	1.76
1 450 000	LG ENERGY SOLUTION 5.625% 25-09-26	USD	1 465 950.00	0.44
2 600 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	2 687 074.00	0.81
1 200 000	SHINHAN BANK 5.75% 15-04-34	USD	1 256 202.00	0.38
	Spain/Espagne		2 719 724.91	0.82
1 600 000	CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN	EUR	1 865 918.80	0.56
1 100 000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	853 806.11	0.26
	Sweden/Suède		17 035 118.16	5.11
2 000 000	AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	2 393 686.50	0.72
850 000	ELLEVIO AB 3.75% 14-05-35 EMTN	EUR	1 001 062.11	0.30
14 000 000	ELLEVIO AB 3.768% 20-11-28	SEK	1 499 613.03	0.45
1 075 000	ELLEVIO AB 4.125% 07-03-34	EUR	1 311 824.80	0.39
800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.125% 29-06-27	EUR	967 777.00	0.29
1 400 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 15-02-34	EUR	1 695 797.60	0.51
24 000 000	SWEDBANK AB 2.998% 11-09-30	SEK	2 543 269.47	0.76
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11% 13-03-30	JPY	5 622 087.65	1.68
	Switzerland/Suisse		731 977.18	0.22
525 000	EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANC 5.5% 07-06-32	GBP	731 977.18	0.22
	Togo		7 010 403.07	2.10
1 600 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 2.75% 22-01-33	EUR	1 626 519.60	0.49
3 250 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.0% 27-07-27	USD	3 258 238.75	0.98
2 032 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 8.2% 13-02-55	USD	2 125 644.72	0.64
	Turkey/Turquie		1 306 840.88	0.39
1 325 000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJI AS 9.875% 30-09-30	USD	1 306 840.88	0.39
	United Kingdom/Royaume-Uni		12 578 448.80	3.77
1 900 000	BAZALGETTE FINANCE 2.375% 29-11-27	GBP	2 432 000.27	0.73
1 400 000	BAZALGETTE FINANCE 2.75% 10-03-34	GBP	1 524 310.75	0.46
2 757 000	GREAT PORTLAND ESTATES 5.375% 25-09-31	GBP	3 715 876.02	1.11
2 725 000	TRITAX BIG BOX REIT 1.5% 27-11-33	GBP	2 734 598.62	0.82
3 725 000	UNITED KINGDOM GILT 1.5% 31-07-53	GBP	2 171 663.14	0.65
	United States of America/États-Unis		55 014 063.37	16.49
2 050 000	ALEXANDRIA REAL ESTEQUIT 3.8% 15-04-26	USD	2 044 178.00	0.61
3 000 000	AMERICAN WATER CAPITAL 5.15% 01-03-34	USD	3 091 875.00	0.93
1 285 000	CITY OF NEW YORK 5.114% 01-10-54	USD	1 227 473.76	0.37
4 804 000	INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 3.2% 07-08-42	USD	3 944 924.70	1.18
3 575 000	INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 3.875% 28-10-41	USD	3 216 391.75	0.96
12 700 000	INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 4.375% 24-01-44	USD	11 995 086.50	3.59
33 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.5% 02-08-33	CNH	4 780 636.43	1.43
8 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.5% 13-01-31	CNH	1 152 583.57	0.35
3 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 2.75% 26-07-34	CNH	439 294.39	0.13
105 750 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 7.25% 21-01-27	MXN	5 724 571.68	1.72
6 350 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN ZCP 31-03-27	USD	5 991 479.00	1.80
14 000 000	INTL DEVELOPMENT ASSOCIATION E 1.75% 17-02-27	NOK	1 360 426.88	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
27 000 000	INTL FINANCE CORP IFC 1.13% 12-11-29	SEK	2 710 289.91	0.81
3 700 000	MICRON TECHNOLOGY 2.703% 15-04-32	USD	3 292 667.00	0.99
1 020 000	NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	EUR	1 216 717.20	0.36
800 000	NATL GRID NORTH AMERICA 4.061% 03-09-36	EUR	954 490.10	0.29
1 900 000	VERIZON COMMUNICATION 5.5% 23-02-54	USD	1 870 977.50	0.56
Mortgage & Asset-backed Securities			32 915 796.53	9.86
Australia/Australie			1 536 798.14	0.46
2 312 380	PERP CORP TRUST LTD ATF FP TURBO SERIES BBSW1R+1.0% 16-10-34	AUD	1 536 798.14	0.46
United States of America/États-Unis			31 378 998.39	9.40
2 684 218	FANNIE MAE POOL 4.5% 01-07-54	USD	2 606 099.70	0.78
4 582 856	FANNIE MAE POOL 4.5% 01-12-52	USD	4 448 595.08	1.33
3 512 731	FANNIE MAE POOL 4.5% 01-12-54	USD	3 419 917.75	1.02
3 479 048	FANNIE MAE POOL 6.0% 01-01-54	USD	3 567 300.41	1.07
1 869 612	FANNIE MAE POOL 6.5% 01-04-54	USD	1 934 795.23	0.58
4 352 634	FREDDIE MAC POOL 3.0% 01-06-52	USD	3 839 129.55	1.15
3 503 577	FREDDIE MAC POOL 5.0% 01-05-54	USD	3 477 791.07	1.04
2 848 088	FREDDIE MAC POOL 5.0% 01-11-54	USD	2 826 507.74	0.85
566 284	FREDDIE MAC POOL 5.5% 01-03-54	USD	573 907.28	0.17
2 913 960	FREDDIE MAC POOL 5.5% 01-05-54	USD	2 953 153.70	0.89
1 689 558	FREDDIE MAC POOL 6.0% 01-02-53	USD	1 731 800.88	0.52
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 331 329.05	0.40
Bonds/Obligations			1 331 329.05	0.40
Switzerland/Suisse			1 331 329.05	0.40
1 800 000	EUROFIMA 0.5% 23-04-41	EUR	1 331 329.05	0.40

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 665 281.10)	(0.50)
CAD	1 450 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	USD	1 049 994.21	(6 795.78)	(0.00)
CNH	13 909 865.95	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	GBP	1 450 000.00	2 242.05	0.00
CNH	25 293 981.10	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	JPY	525 000 000.00	(8 775.77)	(0.00)
EUR	384 978.12	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	NOK	4 500 000.00	1 859.28	0.00
JPY	55 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	EUR	315 927.00	1 569.54	0.00
KRW	12 550 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	EUR	7 631 638.16	(29 323.76)	(0.01)
USD	330 431.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	AUD	500 000.00	(1 038.45)	(0.00)
USD	4 487 234.71	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	KRW	6 250 000 000.00	30 408.16	0.01
USD	1 374 433.20	Goldman Sachs Int finance Ltd	23/10/2025	MXN	25 300 000.00	(2 538.92)	(0.00)
EUR	4 918 266.42	JP Morgan Eq London	23/10/2025	GBP	4 300 000.00	(3 182.66)	(0.00)
EUR	3 345 020.76	JP Morgan Eq London	23/10/2025	SEK	36 750 000.00	22 530.79	0.01
EUR	10 411 308.48	JP Morgan Eq London	23/10/2025	USD	12 300 000.00	(51 098.90)	(0.02)
USD	1 507 997.48	JP Morgan Eq London	23/10/2025	CHF	1 200 000.00	(4 082.81)	(0.00)
AUD	171 014.99	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	89 095.22	761.32	0.00
AUD	176 321.29	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	98 852.48	437.62	0.00
AUD	31 074.74	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	15 164.76	188.78	0.00
AUD	14 611.81	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	1 416 436.00	49.56	0.00
CHF	2 332 862.46	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	AUD	4 473 884.75	(17 324.66)	(0.01)
CHF	2 390 999.77	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CAD	4 200 999.81	(3 373.74)	(0.00)
CHF	5 729 979.18	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CNH	51 832 545.80	(53 201.07)	(0.02)
CHF	22 954 470.51	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	24 710 736.39	(97 723.86)	(0.03)
CHF	3 697 849.58	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	3 464 649.20	10 203.06	0.00
CHF	8 202 752.20	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	1 526 948 771.00	(21 309.81)	(0.01)
CHF	1 428 124.03	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	MXN	33 777 632.45	(27 138.86)	(0.01)
CHF	2 002 865.05	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	NOK	25 150 265.47	11 082.99	0.00
CHF	805 482.17	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	SEK	9 519 824.62	2 991.39	0.00
CHF	42 432 962.57	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	54 335 453.12	(682 361.10)	(0.20)
CHF	294 191.39	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	ZAR	6 567 772.75	(7 424.28)	(0.00)
CNH	145 671.47	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	20 631.00	(120.24)	(0.00)
EUR	2 479 947.62	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	AUD	4 418 125.88	(7 459.92)	(0.00)
EUR	2 534 707.68	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CAD	4 137 433.41	6 394.45	0.00
EUR	372 037.33	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	346 392.10	470.10	0.00
EUR	6 088 659.20	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CNH	51 162 110.90	(28 309.50)	(0.01)
EUR	4 146 619.08	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	3 610 623.57	24 990.21	0.01
EUR	8 777 423.41	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	1 517 942 095.00	12 567.82	0.00
EUR	1 520 214.35	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	MXN	33 401 769.71	(20 843.02)	(0.01)
EUR	2 129 299.89	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	NOK	24 839 183.26	19 250.12	0.01
EUR	853 914.12	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	SEK	9 375 123.14	6 312.75	0.00
EUR	45 202 749.78	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	53 768 804.98	(499 842.72)	(0.15)
EUR	313 476.96	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	ZAR	6 501 230.11	(6 115.59)	(0.00)
GBP	617 148.98	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	AUD	1 262 939.84	(6 565.42)	(0.00)
GBP	641 837.25	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CAD	1 203 422.28	(2 728.05)	(0.00)
GBP	23 824.69	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	25 431.00	(73.57)	(0.00)
GBP	1 541 822.59	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CNH	14 880 227.03	(19 042.18)	(0.01)
GBP	6 186 452.76	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	7 105 515.70	(43 627.40)	(0.01)
GBP	2 242 791.59	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	445 499 150.00	(12 157.04)	(0.00)
GBP	385 741.27	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	MXN	9 735 531.05	(8 865.47)	(0.00)
GBP	539 761.69	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	NOK	7 232 914.55	1 703.54	0.00
GBP	217 215.49	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	SEK	2 739 293.69	296.45	0.00
GBP	11 666 247.98	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	15 936 302.57	(228 137.99)	(0.07)
GBP	102 126.53	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	ZAR	2 432 888.81	(3 024.27)	(0.00)
JPY	53 149 144.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	AUD	547 556.76	(1 381.83)	(0.00)
JPY	55 033 505.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CAD	519 448.92	344.31	0.00
JPY	2 045 242.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	10 989.61	25.29	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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							
JPY	131 969 471.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CNH	6 413 046.49	(4 743.11)	(0.00)
JPY	523 676 002.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	3 028 258.11	(4 485.98)	(0.00)
JPY	92 224 431.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	464 286.79	2 519.11	0.00
JPY	32 539 081.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	MXN	4 134 178.03	(2 827.41)	(0.00)
JPY	46 389 407.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	NOK	3 129 296.91	2 017.60	0.00
JPY	18 627 589.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	SEK	1 182 617.74	636.70	0.00
JPY	987 691 367.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	6 792 995.27	(70 434.68)	(0.02)
JPY	6 709 701.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	ZAR	804 636.30	(805.59)	(0.00)
MXN	3 887 430.94	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	164 651.31	2 754.66	0.00
MXN	3 937 337.63	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	179 456.13	2 153.47	0.00
MXN	1 186 665.06	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	47 079.71	997.14	0.00
MXN	432 193.05	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	3 406 160.00	265.27	0.00
MXN	281 922.48	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	USD	15 289.54	6.28	0.00
USD	337 211.37	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	AUD	505 100.60	2 246.29	0.00
USD	359 921.02	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CAD	493 911.86	4 097.70	0.00
USD	836 724.19	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CHF	662 609.87	(1 023.94)	(0.00)
USD	883 423.21	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	CNH	6 241 031.61	4 678.08	0.00
USD	4 329 971.93	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	EUR	3 645 434.89	34 026.79	0.01
USD	1 247 037.89	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	918 087.54	10 867.51	0.00
USD	1 378 069.23	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	JPY	200 678 775.00	12 192.69	0.00
USD	203 866.48	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	MXN	3 766 076.38	(465.57)	(0.00)
USD	302 524.54	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	NOK	2 967 251.42	5 070.71	0.00
USD	122 353.53	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	SEK	1 129 396.50	1 885.30	0.00
USD	45 342.41	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	ZAR	790 633.06	(325.55)	(0.00)
ZAR	493 909.14	Goldman Sachs Int finance Ltd	21/11/2025	GBP	20 731.13	616.58	0.00
KRW	178 489 780.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	25/11/2025	USD	130 193.28	(2 709.61)	(0.00)
USD	4 166 403.97	Goldman Sachs Int finance Ltd	25/11/2025	KRW	5 716 034 499.00	83 817.52	0.03

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



LO Funds - TargetNetZero Global IG Corporate

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 255 402 219.22)	(2)	266 406 164.99
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 719 944.89
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 202 477.11
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		389 411.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 334 997.69
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	468 518.99
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		527.56
		285 522 042.62
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 596 135.78
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		768 258.75
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	37 749.24
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	21 830.17
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		5 950.63
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	477 173.01
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	146 931.02
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	536 263.44
		4 590 292.04
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		280 931 750.58

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		198 476 214.61
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	9 321 820.28
Bank interest/Intérêts bancaires		341 855.93
Other income/Autres revenus		238.31
		9 663 914.52
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	354 130.42
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	440.54
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		53 038.00
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		193 775.94
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	216 952.25
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	80 842.11
Other expenses/Autres frais		68.24
		899 247.50
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		8 764 667.02
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	967 499.86
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(31 128.92)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	4 395 198.88
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 489 636.85)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(11 650.29)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	303 638.25
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		11 898 587.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	7 323 902.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	5 856.62
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)	(1 898 402.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	507 442.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	17 100.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(240 718.33)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		17 613 769.54
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(33 466.41)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	64 875 232.84
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		280 931 750.58

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Hedged - Capitalisation	4 900.4360	5 050.2500	0.0000	9 950.6860
P - EUR - Hedged - Distribution	2 720.0000	0.0000	0.0000	2 720.0000
N - USD - Capitalisation	1 800.0000	92 013.0000	245.0000	93 568.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	8 046.0000	0.0000	0.0000	8 046.0000
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	184 232.7750	175 650.0000	298 233.7460	61 649.0290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	781 276.7890	300 120.0000	388 531.7890	692 865.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	112.2560	0.0000	0.0000	112.2560
I - USD - Capitalisation	293 850.0000	278 289.8850	0.0000	572 139.8850
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 277 987.4620	596 628.0000	456 725.0000	1 417 890.4620
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	235 774.0000	0.0000	235 774.0000
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	5 149 763.7450	3 771 669.8020	414 332.4830	8 507 101.0640
S - USD - Hedged - Capitalisation	1 343 600.0000	0.0000	61 000.0000	1 282 600.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	2 002 760.4840	519 333.2840	0.0000	2 522 093.7680
S - EUR - Hedged - Capitalisation	3 804 700.0000	976 636.0000	670 074.0000	4 111 262.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	107 195.9740	0.0000	107 195.9740
M - CHF - Hedged - Capitalisation	88 543.1850	68 794.7990	28 295.0000	129 042.9840
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	22 300.0000	0.0000	22 300.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	7 485.0000	0.0000	7 485.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	115 933.0000	0.0000	0.0000	115 933.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 686.43	48 982.19	39 359.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1185	9.9955	8.9319
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 618.30	24 946.53	22 930.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0508	9.1715	8.4303
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 075 904.85	19 740.20	17 014.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4986	10.9668	9.4524
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 908.83	95 154.47	10 194 725.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2929	11.8263	10.3205

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	771 139.23	2 211 702.62	5 047 076.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5085	12.0049	10.4538
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 897 057.09	7 818 733.62	5 113 062.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9544	10.0076	9.1200
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 074.74	1 056.02	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5740	9.4072	0.0000
N X1 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	976.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	7.8733
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 595 081.80	3 229 208.51	3 278 593.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5270	10.9893	9.4680
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 159 629.13	12 825 607.66	11 902 405.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9864	10.0358	9.1420
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 411 748.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2291	0.0000	0.0000
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	99 135 315.79	57 699 448.40	24 595 319.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6532	11.2043	9.7937
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 223 260.13	16 258 556.30	14 109 102.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6487	12.1007	10.5010
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 142 340.51	21 547 489.94	18 608 671.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7618	10.7589	9.7498
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 643 039.68	42 154 886.87	37 240 880.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3452	11.0797	9.7881
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 317 202.54	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2878	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 279 156.10	883 937.88	210 005.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9126	9.9831	9.1136
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	182 389.61	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1789	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 657.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5734	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	949 200.27	961 349.12	883 736.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1875	8.2923	7.6228

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			266 406 164.99	94.83
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			266 406 164.99	94.83
Bonds/Obligations			266 406 164.99	94.83
Australia/Australie			7 632 314.06	2.72
600 000	ANZ GROUP 6.75% PERP	USD	608 154.00	0.22
500 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.7057% 31-07-35	EUR	593 436.69	0.21
400 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 5.816% 18-06-36	USD	415 922.00	0.15
500 000	CW BK AUST 1.125% 18-01-28	EUR	570 018.94	0.20
1 000 000	CW BK AUST 3.61% 12-09-34	USD	960 420.00	0.34
300 000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY 4.375% 01-04-31	USD	286 588.69	0.10
500 000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY 4.5% 15-09-27	USD	496 682.50	0.18
1 100 000	MACQUARIE 3.052% 03-03-36	USD	995 318.50	0.35
400 000	MACQUARIE 3.624% 03-06-30	USD	381 092.00	0.14
1 200 000	MACQUARIE 6.798% 18-01-33	USD	1 315 968.00	0.47
500 000	MACQUARIE GROUP 5.033% 15-01-30	USD	509 547.75	0.18
400 000	WESTFIELD AMERICA MANAGEMENT 2.625% 30-03-29	GBP	499 164.99	0.18
Austria/Autriche			1 120 180.37	0.40
1 000 000	RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.375% 17-06-33	EUR	1 120 180.37	0.40
Belgium/Belgique			2 638 693.97	0.94
500 000	BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	599 020.87	0.21
1 000 000	BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	1 201 343.50	0.43
300 000	KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	344 914.20	0.12
400 000	KBC GROUPE 4.375% 19-04-30	EUR	493 415.40	0.18
Bermuda/Bermudes			536 649.00	0.19
600 000	ENSTAR GROUP 3.1% 01-09-31	USD	536 649.00	0.19
Brazil/Brésil			2 513 338.00	0.89
1 800 000	SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	1 706 706.00	0.61
800 000	SUZANO AUSTRIA 5.0% 15-01-30	USD	806 632.00	0.29
Canada			4 301 153.69	1.53
300 000	ALGONQUIN POWER AND UTILITIES 4.75% 18-01-82	USD	294 430.50	0.10
1 300 000	BANK OF MONTREAL 3.803% 15-12-32	USD	1 278 218.50	0.45
800 000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.588% 04-05-37	USD	774 596.00	0.28
500 000	ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28	EUR	613 576.19	0.22
1 300 000	ROYAL BANK OF CANADA 5.153% 04-02-31	USD	1 340 332.50	0.48
Denmark/Danemark			2 560 366.12	0.91
400 000	LUNDBECK 0.875% 14-10-27 EMTN	EUR	453 021.25	0.16
1 500 000	ORSTED 1.5% 18-02-99	EUR	1 496 089.31	0.53
500 000	PANDORA AS 4.5% 10-04-28 EMTN	EUR	611 255.56	0.22
Finland/Finlande			6 630 370.01	2.36
1 000 000	BALDER FINLAND OYJ 1.0% 18-01-27	EUR	1 149 596.50	0.41
400 000	METSO CORPORATION 0.875% 26-05-28	EUR	449 169.60	0.16
200 000	NOKIA OYJ 3.125% 15-05-28 EMTN	EUR	236 962.25	0.08
800 000	NOKIA OYJ 4.375% 12-06-27	USD	798 316.00	0.28
800 000	NOKIA OYJ 6.625% 15-05-39	USD	838 762.40	0.30
400 000	SAMPO 2.5% 03-09-52 EMTN	EUR	436 385.60	0.16
900 000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02-12-30	EUR	947 604.60	0.34
1 600 000	STORA ENSO OYJ 7.25% 15-04-36	USD	1 773 573.06	0.63

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	France		18 737 326.75	6.67
700 000	ALSTOM 5.868% PERP	EUR	874 218.80	0.31
500 000	AXA 4.375% 24-07-55 EMTN	EUR	600 345.69	0.21
500 000	AXA 5.125% 17-01-47 EMTN	USD	503 555.00	0.18
500 000	AXA 6.379% PERP	USD	565 105.00	0.20
1 300 000	BNP PAR 4.375% 01-03-33	USD	1 285 973.00	0.46
300 000	CA 2.811% 11-01-41	USD	211 630.50	0.08
800 000	CA 3.875% 28-11-34 EMTN	EUR	966 268.30	0.34
500 000	CA 4.0% 10-01-33	USD	492 180.00	0.18
700 000	CA 5.875% PERP EMTN	EUR	836 782.71	0.30
500 000	ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	571 097.00	0.20
400 000	ENGIE 1.5% PERP	EUR	449 421.05	0.16
1 500 000	ENGIE 4.75% PERP	EUR	1 839 953.07	0.65
720 000	FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	863 727.93	0.31
400 000	MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	463 758.40	0.17
500 000	ORANGE 1.25% 07-07-27 EMTN	EUR	575 726.50	0.20
900 000	ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	1 009 003.05	0.36
200 000	ORANGE 5.375% 13-01-42	USD	199 767.40	0.07
600 000	ORANGE 9.0% 01-03-31	USD	730 014.00	0.26
600 000	RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	716 477.40	0.26
800 000	SG 3.0% 22-01-30	USD	748 948.00	0.27
900 000	SG 3.337% 21-01-33	USD	819 027.00	0.29
1 000 000	SG 8.5% PERP	USD	1 079 780.00	0.38
400 000	TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	482 614.80	0.17
900 000	UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	1 084 725.33	0.39
400 000	WENDEL 1.0% 01-06-31	EUR	416 048.70	0.15
300 000	WPP FINANCE 2.375% 19-05-27	EUR	351 178.12	0.13
	Germany/Allemagne		9 855 302.56	3.51
1 200 000	ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	1 128 576.00	0.40
600 000	ALLIANZ SE 5.6% 03-09-54	USD	617 970.00	0.22
1 000 000	BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	1 159 067.00	0.41
1 300 000	COMMERZBANK AKTIENGESellschaft 4.875% 16-10-34	EUR	1 602 821.03	0.57
500 000	DEUTSCHE BK 1.375% 17-02-32	EUR	530 715.19	0.19
200 000	DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	EUR	238 045.60	0.08
400 000	DEUTSCHE BOERSE 0.125% 22-02-31	EUR	409 832.95	0.15
300 000	EON SE 0.6% 01-10-32 EMTN	EUR	299 249.58	0.11
200 000	EON SE 3.5% 25-03-32 EMTN	EUR	239 324.00	0.09
300 000	EON SE 3.5% 26-10-37	EUR	348 687.71	0.12
500 000	EUROGRID GMBH 1 1.113% 15-05-32	EUR	510 185.00	0.18
1 000 000	MUNICH RE 5.875% 23-05-42	USD	1 046 140.00	0.37
500 000	VOLKSWAGEN LEASING 4.75% 25-09-31	EUR	626 134.00	0.22
1 000 000	WPP FINANCE DEUTSCHLAND 1.625% 23-03-30	EUR	1 098 554.50	0.39
	Indonesia/Indonésie		1 434 300.00	0.51
1 500 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	1 434 300.00	0.51
	Ireland/Irlande		3 163 645.65	1.13
1 000 000	AIB GROUP 5.871% 28-03-35	USD	1 053 550.00	0.38
200 000	BEAZLEY RE 5.5% 10-09-29	USD	203 778.52	0.07
500 000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 1.5% 06-05-41	EUR	426 090.25	0.15
500 000	DELL BANK INTL DAC 0.5% 27-10-26	EUR	576 290.50	0.21
200 000	HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03-06-27	EUR	231 950.88	0.08
500 000	STERIS IRISH FIN UN 3.75% 15-03-51	USD	368 765.00	0.13
300 000	ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 5.5% 23-04-55	USD	303 220.50	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Italy/Italie		9 048 670.87	3.22
1 000 000	ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	1 134 256.87	0.40
900 000	ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	1 013 745.93	0.36
800 000	ENEL 2.25% PERP	EUR	931 652.80	0.33
2 500 000	ENEL 4.5% PERP	EUR	2 979 888.13	1.06
600 000	ENI 2.75% PERP	EUR	673 105.80	0.24
200 000	ENI 3.375% PERP	EUR	232 336.27	0.08
300 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	338 893.50	0.12
700 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.75% 19-04-31	EUR	764 982.57	0.27
800 000	MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	979 809.00	0.35
	Japan/Japon		2 748 907.48	0.98
500 000	NOMURA 2.329% 22-01-27	USD	487 522.50	0.17
800 000	OLYMPUS 2.143% 08-12-26	USD	779 924.00	0.28
700 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 2.93% 17-09-41	USD	520 478.00	0.19
100 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.0% 09-07-40	EUR	90 486.75	0.03
700 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.05% 31-03-30	USD	636 310.50	0.23
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.0% 21-11-30	EUR	234 185.73	0.08
	Luxembourg		4 741 554.71	1.69
1 000 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.875% PERP	USD	994 500.00	0.35
500 000	DH EUROPE FINANCE II SARL 2.6% 15-11-29	USD	471 047.50	0.17
1 050 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	1 319 020.63	0.47
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 380 587.40	0.49
500 000	NESTLE FIN 3.25% 23-01-37 EMTN	EUR	576 399.18	0.21
	Mexico/Mexique		1 537 415.93	0.55
300 000	AMERICA MOVIL 2.875% 07-05-30	USD	280 315.50	0.10
500 000	AMERICA MOVIL 6.375% 01-03-35	USD	551 855.00	0.20
678 000	CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	705 245.43	0.25
	Netherlands/Pays-Bas		23 332 475.14	8.31
800 000	ABN AMRO BK 1.0% 02-06-33	EUR	792 490.50	0.28
800 000	ABN AMRO BK 2.47% 13-12-29	USD	757 528.00	0.27
400 000	ABN AMRO BK 3.324% 13-03-37	USD	362 430.00	0.13
1 200 000	AEGON NV 5.5% 11-04-48	USD	1 212 246.00	0.43
400 000	AEGON NV 6.625% 16-12-39 EMTN	GBP	569 460.36	0.20
500 000	ALLIANZ FIN II 4.5% 13-03-43	GBP	584 433.93	0.21
500 000	AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 1.625% 08-03-31	EUR	547 053.57	0.19
400 000	AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 1.875% 08-03-34	EUR	418 856.95	0.15
500 000	CTP NV 1.25% 21-06-29 EMTN	EUR	550 417.00	0.20
400 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 4.875% 06-03-42	USD	373 938.40	0.13
500 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 8.75% 15-06-30	USD	589 857.50	0.21
800 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 9.25% 01-06-32	USD	1 003 420.40	0.36
600 000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	602 031.23	0.21
500 000	ENEL FINANCE INTL 5.5% 15-06-52	USD	479 872.50	0.17
1 000 000	ENEL FINANCE INTL NV 5.0% 15-06-32	USD	1 017 175.00	0.36
300 000	EON INTL FINANCE BV 5.875% 30-10-37	GBP	402 873.01	0.14
2 000 000	EON INTL FINANCE BV 6.65% 30-04-38	USD	2 219 658.00	0.79
1 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 03-03-27	EUR	1 152 957.00	0.41
400 000	IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	436 554.80	0.16
1 200 000	IBERDROLA INTL BV 6.75% 15-07-36	USD	1 365 324.00	0.49
500 000	ING GROEP NV 2.5% 15-11-30	EUR	573 664.37	0.20
900 000	ING GROEP NV 6.25% 20-05-33	GBP	1 245 076.60	0.44
400 000	KPN 1.125% 11-09-28	EUR	451 059.00	0.16
500 000	MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.25% 30-05-32	EUR	593 325.06	0.21
300 000	STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	342 622.95	0.12
600 000	STELLANTIS NV 1.25% 20-06-33	EUR	560 943.83	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
391 000	STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	475 860.92	0.17
900 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	1 043 826.53	0.37
400 000	TELEFONICA EUROPE BV 8.25% 15-09-30	USD	462 462.40	0.16
200 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	226 135.80	0.08
600 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	706 001.10	0.25
800 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	955 472.40	0.34
200 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	257 446.03	0.09
Portugal			1 427 335.95	0.51
1 200 000	EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	EUR	1 427 335.95	0.51
South Korea/Corée du Sud			2 444 687.00	0.87
1 700 000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES 2.5% 24-01-27	USD	1 659 251.00	0.59
800 000	SHINHAN BANK 4.0% 23-04-29	USD	785 436.00	0.28
Spain/Espagne			6 307 824.13	2.25
700 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.625% 22-10-30	EUR	766 508.31	0.27
400 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.25% 04-10-32	GBP	513 122.82	0.18
400 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.749% 03-12-30	USD	363 500.00	0.13
2 000 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	2 401 277.00	0.85
1 000 000	MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	1 203 693.50	0.43
800 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08-03-47	USD	720 928.00	0.26
300 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 7.045% 20-06-36	USD	338 794.50	0.12
Sweden/Suède			1 351 394.86	0.48
187 000	CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	225 764.14	0.08
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	410 588.00	0.15
600 000	SWEDBANK AB 3.625% 23-08-32	EUR	715 042.72	0.25
Switzerland/Suisse			3 223 851.21	1.15
1 000 000	APTIV SWISS 3.1% 01-12-51	USD	635 195.00	0.23
1 300 000	APTIV SWISS 3.25% 01-03-32	USD	1 195 733.50	0.43
300 000	APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	EUR	352 212.71	0.13
1 000 000	JULIUS BAER GRUPPE AG 7.5% PERP	USD	1 040 710.00	0.37
Turkey/Turquie			591 735.00	0.21
600 000	COCA COLA ICECEK SANAYI 4.5% 20-01-29	USD	591 735.00	0.21
United Kingdom/Royaume-Uni			38 922 180.29	13.85
500 000	AVIVA 4.375% 12-09-49 EMTN	GBP	655 071.25	0.23
200 000	AVIVA 6.875% 20-05-58 EMTN	GBP	275 941.91	0.10
500 000	BAE SYSTEMS PLC 3% 15/09-50	USD	340 027.50	0.12
300 000	BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	331 438.12	0.12
300 000	BARCLAYS 1.106% 12-05-32	EUR	312 778.53	0.11
700 000	BARCLAYS 4.95% 10-01-47	USD	645 844.50	0.23
381 000	BARCLAYS 8.375% PERP	GBP	540 985.08	0.19
800 000	BRITISH TEL 1.125% 12-09-29	EUR	882 331.00	0.31
500 000	BRITISH TEL 3.125% 11-02-32	EUR	583 140.75	0.21
600 000	BRITISH TEL 3.25% 08-11-29	USD	575 877.00	0.20
1 500 000	BRITISH TEL 4.25% 23-11-81	USD	1 487 332.50	0.53
200 000	BRITISH TEL 5.75% 13-02-41	GBP	256 119.84	0.09
219 000	BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	317 133.60	0.11
500 000	CNH INDUSTRIAL NV 3.85% 15-11-27	USD	497 855.00	0.18
500 000	COMPASS 3.25% 16-09-33 EMTN	EUR	584 847.43	0.21
1 300 000	EXPERIAN FIN 2.75% 08-03-30	USD	1 223 930.50	0.44
800 000	EXPERIAN FIN 4.25% 01-02-29	USD	800 404.00	0.28
1 100 000	HSBC 4.762% 29-03-33	USD	1 096 804.50	0.39
200 000	HSBC 6.0% 29-03-40 EMTN	GBP	260 052.22	0.09
300 000	HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	376 781.96	0.13
300 000	HSBC 6.5% 15-09-37	USD	327 840.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
600 000	ICG PLC 1.625% 17-02-27	EUR	692 475.67	0.25
200 000	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	233 673.42	0.08
600 000	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 2.5% 28-01-30	EUR	677 208.90	0.24
500 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707% 03-12-35	GBP	592 921.99	0.21
800 000	LLOYDS BANKING GROUP 3.369% 14-12-46	USD	597 404.00	0.21
600 000	LLOYDS BANKING GROUP 3.574% 07-11-28	USD	592 347.00	0.21
1 100 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	1 333 730.75	0.47
400 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.3% 01-12-45	USD	383 252.00	0.14
1 270 000	LLOYDS BANKING GROUP 7.5% PERP	GBP	1 753 393.75	0.62
1 000 000	MARKS AND SPENCER 7.125% 01-12-37	USD	1 108 910.00	0.39
200 000	NATWEST GROUP 2.105% 28-11-31	GBP	262 157.74	0.09
1 500 000	NATWEST GROUP 3.032% 28-11-35	USD	1 374 832.50	0.49
600 000	NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	758 058.30	0.27
1 000 000	NATWEST GROUP 5.778% 01-03-35	USD	1 056 460.00	0.38
1 000 000	NATWEST GROUP 6.475% 01-06-34	USD	1 052 790.00	0.37
1 900 000	PHOENIX GROUP 4.75% 04-09-31	USD	1 897 948.00	0.68
800 000	SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	881 964.40	0.31
1 000 000	SANTANDER UK GROUP 6.534% 10-01-29	USD	1 047 160.00	0.37
200 000	SSE 1.75% 16-04-30 EMTN	EUR	223 269.97	0.08
600 000	SSE 3.125% PERP	EUR	705 655.65	0.25
1 000 000	SSE 3.74% PERP	GBP	1 340 318.52	0.48
500 000	SSE 4.0% PERP	EUR	595 777.88	0.21
400 000	SSE 6.25% 27-08-38 EMTN	GBP	552 470.78	0.20
1 000 000	STANDARD CHARTERED 3.265% 18-02-36	USD	919 390.00	0.33
1 000 000	STANDARD CHARTERED 4.866% 15-03-33	USD	1 003 385.00	0.36
700 000	STANDARD CHARTERED 5.7% 26-03-44	USD	700 434.00	0.25
800 000	TES 6.15% 15-11-37	USD	839 001.60	0.30
2 300 000	VODAFONE GROUP 4.125% 04-06-81	USD	2 160 643.00	0.77
500 000	VODAFONE GROUP 5.125% 04-06-81	USD	394 372.50	0.14
500 000	VODAFONE GROUP 8.0% 30-08-86	GBP	735 623.64	0.26
100 000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14-09-46	GBP	82 612.14	0.03
	United States of America/États-Unis		109 604 492.24	39.01
300 000	ABBOTT LABORATORIES 6.0% 01-04-39	USD	332 896.50	0.12
400 000	AIG 3.4% 30-06-30	USD	383 168.00	0.14
600 000	AIG 3.875% 15-01-35	USD	557 679.00	0.20
500 000	AMERICAN WATER CAPITAL 4.3% 01-12-42	USD	438 192.50	0.16
300 000	AMEX 4.05% 03-12-42	USD	260 241.00	0.09
900 000	AMEX 5.625% 28-07-34	USD	942 264.00	0.34
800 000	AMGEN 4.2% 22-02-52	USD	642 744.00	0.23
1 100 000	AON CORP AON GLOBAL 2.85% 28-05-27	USD	1 079 303.50	0.38
1 500 000	AON CORPORATION 3.75% 02-05-29	USD	1 477 260.00	0.53
600 000	AON NORTH AMERICA 5.45% 01-03-34	USD	624 978.00	0.22
200 000	APPLE 3.6% 31-07-42	GBP	214 740.41	0.08
1 000 000	APPLE 4.65% 23-02-46	USD	935 620.00	0.33
600 000	APTARGROUP 3.6% 15-03-32	USD	557 574.00	0.20
200 000	ASSURED GUARANTY LTD 6.4% 15-12-66	USD	186 554.00	0.07
700 000	ATT 2.55% 01-12-33	USD	595 990.50	0.21
1 500 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.615% 16-12-29	USD	1 532 017.50	0.55
800 000	AUTODESK 2.4% 15-12-31	USD	709 568.00	0.25
1 100 000	AVALONBAY COMMUNITIES 2.05% 15-01-32	USD	962 879.50	0.34
200 000	AVERY DENNISON 3.75% 04-11-34	EUR	233 570.03	0.08
800 000	AVERY DENNISON 4.875% 06-12-28	USD	815 376.00	0.29
800 000	BERKLEY WR 3.15% 30-09-61	USD	505 984.00	0.18
500 000	BIOGEN IDEC 3.15% 01-05-50	USD	325 442.50	0.12
350 000	BIOGEN IDEC 5.2% 15-09-45	USD	323 177.75	0.12
1 000 000	BK AMERICA 0.583% 24-08-28	EUR	1 132 976.13	0.40

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 000 000	BK AMERICA 5.162% 24-01-31	USD	1 032 505.00	0.37
800 000	BK AMERICA 5.518% 25-10-35	USD	819 788.00	0.29
400 000	BRISTOL MYERS 1.75% 15-05-35	EUR	405 880.25	0.14
200 000	BRISTOL MYERS 3.55% 15-03-42	USD	161 876.00	0.06
1 000 000	CARLISLE COMPANIES 2.2% 01-03-32	USD	865 640.00	0.31
200 000	CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.25% 01-02-31	USD	184 416.00	0.07
800 000	CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 5.125% 01-05-27	USD	795 836.00	0.28
400 000	CDW LLC CDW FINANCE 3.25% 15-02-29	USD	383 090.00	0.14
800 000	CDW LLC CDW FINANCE 4.25% 01-04-28	USD	795 660.00	0.28
700 000	CENTENE 3.0% 15-10-30	USD	625 513.00	0.22
500 000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 3.9% 01-06-52	USD	338 707.50	0.12
700 000	COMCAST 1.5% 15-02-31	USD	605 188.50	0.22
200 000	CRH AMERICA FINANCE 3.95% 04-04-28	USD	198 675.00	0.07
400 000	CRH AMERICA FINANCE 5.5% 09-01-35	USD	417 698.00	0.15
800 000	CVS HEALTH 4.3% 25-03-28	USD	800 180.00	0.28
900 000	CVS HEALTH 5.05% 25-03-48	USD	800 694.00	0.29
500 000	CVS HEALTH 5.7% 01-06-34	USD	521 942.50	0.19
300 000	DANAHER 2.5% 30-03-30	EUR	348 426.87	0.12
900 000	DANAHER 2.6% 01-10-50	USD	561 838.50	0.20
200 000	DELL INTL LLC EMC 3.375% 15-12-41	USD	153 490.00	0.05
400 000	DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 5.882% 08-07-31	USD	414 528.00	0.15
600 000	DICKS SPORTING GOODS 3.15% 15-01-32	USD	549 531.00	0.20
200 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.625% 15-05-30	USD	185 247.00	0.07
1 000 000	DOMINION ENERGY 2.25% 15-08-31	USD	885 410.00	0.32
1 900 000	DOMINION ENERGY 3.375% 01-04-30	USD	1 825 909.50	0.65
500 000	DOMINION RESOURCES INC 6.3% 15-03-33	USD	541 230.00	0.19
900 000	EBAY 3.65% 10-05-51	USD	673 465.50	0.24
300 000	EDISON INTL 8.125% 15-06-53	USD	306 600.00	0.11
700 000	ELEVANCE HEALTH 3.6% 15-03-51	USD	502 159.00	0.18
1 000 000	ELEVANCE HEALTH 4.75% 15-02-33	USD	1 003 450.00	0.36
500 000	ENSTAR FINANCE LLC 5.5% 15-01-42	USD	496 947.50	0.18
1 100 000	ENTERGY 2.4% 15-06-31	USD	983 037.00	0.35
1 500 000	ENTERGY 3.75% 15-06-50	USD	1 104 555.00	0.39
300 000	EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	291 602.10	0.10
800 000	ERP OPERATING LIMITED PARTNERSHIP 3.5% 01-03-28	USD	790 948.00	0.28
800 000	EVEREST REINSURANCE 3.5% 15-10-50	USD	566 404.00	0.20
300 000	FORD MOTOR COMPANY 4.75% 15-01-43	USD	239 508.00	0.09
700 000	FORD MOTOR COMPANY 5.291% 08-12-46	USD	588 990.50	0.21
300 000	FORD MOTOR CREDIT 2.9% 16-02-28	USD	285 279.00	0.10
500 000	FORD MOTOR CREDIT 5.8% 08-03-29	USD	507 327.50	0.18
600 000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE III 1.875% 01-12-26	USD	581 289.00	0.21
600 000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE III 3.0% 01-12-31	USD	536 253.30	0.19
200 000	GILEAD SCIENCES 4.0% 01-09-36	USD	186 069.00	0.07
200 000	GILEAD SCIENCES 4.6% 01-09-35	USD	197 776.00	0.07
400 000	GILEAD SCIENCES 4.75% 01-03-46	USD	367 972.00	0.13
1 000 000	GILEAD SCIENCES 5.65% 01-12-41	USD	1 045 305.00	0.37
500 000	GSK CAP 6.375% 15-05-38	USD	562 610.00	0.20
600 000	HASBRO 6.35% 15-03-40	USD	627 567.73	0.22
400 000	HERSHEY FOODS 4.5% 04-05-33	USD	401 124.00	0.14
700 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 6.35% 15-10-45	USD	737 971.50	0.26
500 000	HUMANA 3.125% 15-08-29	USD	475 905.00	0.17
500 000	HUMANA 5.75% 15-04-54	USD	477 887.50	0.17
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.4% 08-01-31	USD	1 032 070.00	0.37
500 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 6.5% 16-01-29	USD	529 950.00	0.19
400 000	ILLUMINA 2.55% 23-03-31	USD	357 224.00	0.13
500 000	INTEL 1.6% 12-08-28	USD	465 490.00	0.17
600 000	INTEL 3.25% 15-11-49	USD	399 468.00	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
800 000	INTEL 4.875% 10-02-28	USD	811 336.00	0.29
700 000	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES 4.65% 01-10-28	USD	704 749.50	0.25
800 000	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES 5.4% 01-10-48	USD	745 492.00	0.27
300 000	INTL PAPER COMPANY 4.35% 15-08-48	USD	245 877.00	0.09
200 000	INTL PAPER COMPANY 4.4% 15-08-47	USD	167 296.00	0.06
200 000	INTL PAPER COMPANY 4.8% 15-06-44	USD	178 724.00	0.06
200 000	INTL PAPER COMPANY 7.3% 15-11-39	USD	232 275.20	0.08
1 600 000	IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	1 686 168.00	0.60
1 900 000	IRON MOUNTAIN 4.5% 15-02-31	USD	1 816 124.50	0.65
500 000	JPM CHASE 1.047% 04-11-32 EMTN	EUR	519 085.62	0.18
2 000 000	JPM CHASE 3.625% 01-12-27	USD	1 984 380.00	0.71
500 000	JPM CHASE 5.336% 23-01-35	USD	519 240.00	0.18
100 000	JPM CHASE 8.75% 01-09-30	USD	118 786.50	0.04
600 000	KILROY REALTY LP 2.65% 15-11-33	USD	491 736.00	0.18
800 000	KILROY REALTY LP 3.05% 15-02-30	USD	737 804.00	0.26
1 300 000	LAS VEGAS SANDS 3.9% 08-08-29	USD	1 258 263.50	0.45
200 000	LOWE S COMPANIES 2.8% 15-09-41	USD	144 652.00	0.05
700 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.125% 15-03-32	USD	698 236.00	0.25
1 000 000	MARTIN MARIETTA MATERIALS 2.4% 15-07-31	USD	895 610.00	0.32
700 000	MASSACHUSETTS ELECTRIC 4.004% 15-08-46	USD	565 703.60	0.20
1 200 000	MERCK AND 2.15% 10-12-31	USD	1 060 110.00	0.38
1 000 000	MERCK AND 6.5% 01-12-33	USD	1 135 900.00	0.40
100 000	METLIFE 9.25% 08-04-68	USD	119 947.45	0.04
900 000	MICRON TECHNOLOGY 2.703% 15-04-32	USD	800 919.00	0.29
500 000	MICROSOFT 2.625% 02-05-33	EUR	580 955.25	0.21
500 000	MICROSOFT 4.25% 06-02-47	USD	454 412.50	0.16
500 000	MONDELEZ INTL 4.75% 28-08-34	USD	499 427.50	0.18
1 600 000	MOODY S 3.25% 20-05-50	USD	1 106 720.00	0.39
1 000 000	MORGAN STANLEY 3.95% 23-04-27	USD	997 915.00	0.36
200 000	MORGAN STANLEY 5.213% 24-10-35	GBP	264 877.15	0.09
600 000	MORGAN STANLEY 5.297% 20-04-37	USD	609 018.00	0.22
600 000	MORGAN STANLEY 6.375% 24-07-42	USD	673 653.00	0.24
800 000	MSCI 3.25% 15-08-33	USD	715 820.00	0.25
600 000	NASDAQ 2.5% 21-12-40	USD	424 965.00	0.15
808 000	NASDAQ 3.95% 07-03-52	USD	625 052.64	0.22
500 000	NATL GRID U 5.803% 01-04-35	USD	517 273.50	0.18
500 000	NAVIENT 5.0% 15-03-27	USD	498 242.50	0.18
500 000	NESTLE 4.7% 15-01-53	USD	456 207.50	0.16
800 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 2.25% 01-06-30	USD	730 556.00	0.26
1 200 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65% 01-05-79	USD	1 210 440.00	0.43
500 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 6.75% 15-06-54	USD	538 212.50	0.19
700 000	NVIDIA 3.5% 01-04-40	USD	599 837.00	0.21
800 000	ORACLE 4.3% 08-07-34	USD	765 020.00	0.27
500 000	ORACLE 5.55% 06-02-53	USD	472 680.00	0.17
1 000 000	OWENS CORNING 3.875% 01-06-30	USD	975 715.00	0.35
400 000	OWENS CORNING 4.3% 15-07-47	USD	331 888.00	0.12
800 000	PARAMOUNT GLOBAL 3.375% 15-02-28	USD	778 244.00	0.28
1 200 000	PARAMOUNT GLOBAL 5.25% 01-04-44	USD	993 648.00	0.35
800 000	PROLOGIS LP 4.875% 15-06-28	USD	818 188.00	0.29
1 000 000	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP 2.45% 15-11-31	USD	888 555.00	0.32
1 000 000	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP 6.125% 15-10-33	USD	1 079 325.00	0.38
1 800 000	PUBLIC STORAGE 5.125% 15-01-29	USD	1 858 284.00	0.66
500 000	PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 3.125% 15-12-27	EUR	591 732.94	0.21
700 000	RAYONIER LP 2.75% 17-05-31	USD	628 593.00	0.22
600 000	REGENERON PHARMACEUTICALS 1.75% 15-09-30	USD	528 849.00	0.19
600 000	REGENERON PHARMACEUTICALS 2.8% 15-09-50	USD	372 675.00	0.13
600 000	RELX CAPITAL 3.0% 22-05-30	USD	568 317.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
500 000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 5.3% 25-03-44	USD	392 521.54	0.14
1 000 000	SODEXO 2.718% 16-04-31	USD	905 185.00	0.32
900 000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 4.0% 01-04-47	USD	679 059.00	0.24
500 000	STANLEY BLACK DECKER 2.75% 15-11-50	USD	297 242.50	0.11
500 000	STARBUCKS 3.5% 15-11-50	USD	356 407.50	0.13
1 200 000	STELLANTIS FINANCE US 2.691% 15-09-31	USD	1 028 460.00	0.37
1 200 000	STELLANTIS FINANCE US 5.625% 12-01-28	USD	1 221 162.00	0.43
500 000	STELLANTIS FINANCE US 6.375% 12-09-32	USD	521 500.00	0.19
600 000	SWISS RE TREASURY US 4.25% 06-12-42	USD	520 743.00	0.19
900 000	SYNCHRONY FINANCIAL 7.25% 02-02-33	USD	959 692.50	0.34
500 000	TARGET CORPORATION 4.0% 01-07-42	USD	427 967.50	0.15
500 000	THE CIGNA GROUP 3.05% 15-10-27	USD	490 517.50	0.17
500 000	THE CIGNA GROUP 4.8% 15-07-46	USD	447 587.50	0.16
400 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.875% 01-10-49	EUR	301 288.80	0.11
1 200 000	TIME WARNER CABLE LLC 4.5% 15-09-42	USD	965 226.00	0.34
500 000	TMOBILE U 4.375% 15-04-40	USD	451 675.00	0.16
300 000	TRACTOR SUPPLY 1.75% 01-11-30	USD	263 571.00	0.09
500 000	TRACTOR SUPPLY 5.25% 15-05-33	USD	516 055.00	0.18
500 000	UNILEVER CAPITAL 5.0% 08-12-33	USD	519 205.00	0.18
900 000	VERIZON COMMUNICATION 1.5% 18-09-30	USD	787 189.50	0.28
336 000	VERIZON COMMUNICATION 2.55% 21-03-31	USD	305 528.16	0.11
300 000	VERIZON COMMUNICATION 2.875% 15-01-38	EUR	317 669.48	0.11
700 000	VERIZON COMMUNICATION 4.4% 01-11-34	USD	675 132.50	0.24
1 000 000	VIRGINIA ELECTRIC AND POWER 3.75% 15-05-27 15/05S	USD	995 310.00	0.35
1 100 000	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE LLC 5.65% 25-03-32	USD	1 135 623.50	0.40
1 200 000	WEA FINANCE LLCWESTFIEL UK EUROPE 4.75% 17-09-44	USD	1 045 354.39	0.37
600 000	WEA FINANCE LLC 2.875% 15-01-27	USD	587 400.00	0.21
800 000	WESTERN UNION 2.75% 15-03-31	USD	712 216.00	0.25
700 000	WEYERHAEUSER COMPANY 3.375% 09-03-33	USD	639 600.50	0.23
500 000	WEYERHAEUSER COMPANY 4.0% 09-03-52	USD	389 945.00	0.14
500 000	WORKDAY 3.7% 01-04-29	USD	492 632.50	0.18
700 000	YUM BRANDS 4.625% 31-01-32	USD	681 002.00	0.24
400 000	ZIMMER BIOMET 2.425% 13-12-26	EUR	469 804.95	0.17

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

Futures Contracts/Contrats futures

468 518.99

0.17

Futures on bonds/Futures sur obligations

EURO BOBL FUTURE 12/25	(40)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	4 674 432.00	11 280.00	0.00
EURO BUND FUTURE 12/25	25	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	2 926 601.87	(559.52)	(0.00)
EURO BUXL FUTURE 12/25	4	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	434 270.60	3 743.70	0.00
US 10 YEARS NOTE 12/25	208	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	20 755 904.00	113 750.00	0.04
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/25	(316)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	31 993 736.00	(54 292.75)	(0.02)
US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	122	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	12 186 824.00	394 597.56	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						(477 173.01)	(0.17)
EUR	1 987 965.72	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	1 725 000.00	13 592.30	0.00
EUR	488 961.42	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	USD	575 000.00	(470.33)	(0.00)
GBP	67 693 314.83	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	USD	91 475 000.00	(343 417.83)	(0.12)
USD	4 573 339.68	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	EUR	3 900 000.00	(9 160.32)	(0.00)
USD	675 789.10	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	500 000.00	2 668.11	0.00
CHF	534 443.94	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	USD	675 000.00	(3 264.82)	(0.00)
GBP	347 375.60	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	EUR	400 000.00	(2 348.38)	(0.00)
GBP	1 015 630.52	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	USD	1 375 000.00	(7 715.56)	(0.00)
USD	525 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	CHF	418 605.08	(1 138.92)	(0.00)
USD	264 968.15	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	EUR	225 000.00	593.15	0.00
USD	33 742.77	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	GBP	25 000.00	86.72	0.00
CHF	34 284 210.93	Morgan Stanley Co Intl Ltd	02/10/2025	USD	43 075 000.00	16 349.25	0.01
EUR	34 498 424.88	Morgan Stanley Co Intl Ltd	02/10/2025	USD	40 450 000.00	85 649.23	0.03
GBP	25 720 123.77	Nomura International Plc	02/10/2025	EUR	29 650 000.00	(213 239.66)	(0.08)
USD	7 500 000.00	Nomura International Plc	02/10/2025	EUR	6 395 161.10	(14 314.29)	(0.01)
CHF	13 113 286.50	UBS Ltd London	02/10/2025	EUR	14 050 000.00	(26 842.06)	(0.01)
CHF	1 963 201.78	UBS Ltd London	02/10/2025	GBP	1 825 000.00	10 629.47	0.00
USD	1 500 000.00	UBS Ltd London	02/10/2025	GBP	1 110 138.30	5 485.22	0.00
CHF	13 063 352.40	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	EUR	14 000 000.00	2 635.45	0.00
EUR	1 972 528.90	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	1 725 000.00	(198.08)	(0.00)
GBP	26 258 862.17	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	EUR	30 025 000.00	5 226.02	0.00
GBP	68 883 965.39	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	USD	92 750 000.00	794.62	0.00
USD	11 886 622.51	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	EUR	10 095 003.79	651.57	0.00
USD	2 240 504.82	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	1 664 022.17	(65.64)	(0.00)
CHF	1 947 122.07	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	GBP	1 825 000.00	10.99	0.00
CHF	34 232 976.00	UBS Ltd London	05/11/2025	USD	43 200 000.00	3 175.05	0.00
EUR	34 968 628.02	UBS Ltd London	05/11/2025	USD	41 175 000.00	(2 544.27)	(0.00)

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Notional	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
USD								
Credit Default Swaps (CDS)							(536 263.44)	(0.19)
CDS Index							(536 263.44)	(0.19)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	10 300 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(270 958.39)	(0.10)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	11 700 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	(265 305.05)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(146 931.02)	(0.05)
Performance of LOIM US No fixed amount		BNP PARIBAS	27/03/2026	USD	4 000 000.00	(49 116.08)	(0.02)
IG Credit Tail Hedging Index		PARIS					
ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility, Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September. ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y. L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.							
Performance of LOIM	No fixed amount	BNP PARIBAS	27/03/2026	EUR	8 000 000.00	(122 034.48)	(0.04)1
European IG Credit Tail Hedging Index		PARIS					
ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September. ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y. L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.							
Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP PARIBAS	24/10/2025	EUR	1 000 000.00	34 867.44	0.01
		PARIS					
Underlying is EUR Interest Rate Swaptions The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle. Le sous-jacent est constitué de Swaptions de taux d'intérêt en EUR L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en œuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							

Performance of SGI VR No fixed amount
10Y20Y EU Index - Vol on Rates (EUR - Excess Return)

SOCIÉTÉ
GÉNÉRALE PARIS

27/02/2026

EUR

1 000 000.00

(10 647.90)

0.00

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the EUR 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

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



LO Funds - TargetNetZero Euro IG Corporate

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 50 600 900.14)	(2)	51 008 799.06
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 752 044.10
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		598 527.77
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 507 795.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		628 586.19
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	2 911.24
		56 498 663.39
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 946 823.69
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 507 795.02
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	17 765.45
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	10 954.73
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		1 175.00
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	105 226.56
		4 589 740.45
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		51 908 922.94

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		56 017 080.88
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 503 392.99
Bank interest/Intérêts bancaires		30 690.44
Other income/Autres revenus		189.81
		1 534 273.24
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	176 207.48
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	33 710.76
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		51 902.78
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	130 959.23
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	18 161.50
		410 941.75
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 123 331.49
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(104 918.77)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(5 370.00)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(267 326.75)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(86 984.07)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	710.65
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		659 442.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 118 823.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(144 928.76)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	56 477.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	7 976.16
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 697 790.59
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(65 713.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 740 234.90)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		51 908 922.94

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	508 210.1320	34 702.7430	83 230.7660	459 682.1090
P - EUR - Distribution	72 193.8540	2 060.0000	11 195.2630	63 058.5910
R - EUR - Capitalisation	628.5720	0.0000	301.5070	327.0650
N - EUR - Capitalisation	517 402.2040	243 830.1360	153 319.5370	607 912.8030
N - EUR - Distribution	28 617.0000	0.0000	0.0000	28 617.0000
I - EUR - Capitalisation	94 613.0280	4 367.0000	71 271.0000	27 709.0280
S - EUR - Capitalisation	301 446.6540	67 303.8650	301 446.6540	67 303.8650
M - EUR - Capitalisation	929 537.3500	149 911.3720	213 407.2010	866 041.5210
M - EUR - Distribution	127 591.9870	94 972.2950	84 671.2950	137 892.9870
M X1 - EUR - Capitalisation	297 450.1110	162 907.0000	75 757.7360	384 599.3750
M X1 - EUR - Distribution	53 341.2690	5 770.0000	42 896.2690	16 215.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 855 733.05	9 516 246.62	9 356 286.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2649	18.7250	16.7820
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	613 540.98	692 770.95	782 394.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7297	9.5960	8.7278
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 797.30	10 867.58	10 332.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7252	17.2893	15.5496
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 824 918.05	10 558 745.68	9 183 223.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0966	20.4072	18.2021
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	423 020.48	417 143.61	353 383.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7821	14.5768	13.2566
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	586 141.76	1 935 215.46	1 725 410.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.1535	20.4540	18.2365

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 507 647.48	6 518 192.02	5 787 167.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.4006	21.6230	19.1980
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 498 545.12	18 197 738.80	15 703 692.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.2052	19.5772	17.4906
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 363 385.06	1 243 843.97	2 430 713.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8873	9.7486	8.8665
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 918 722.27	5 915 935.01	4 967 126.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.5895	19.8888	17.7149
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	311 471.39	1 010 381.18	1 561 596.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2088	18.9418	17.2244

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			51 008 799.06	98.27
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			51 008 799.06	98.27
Bonds/ <i>Obligations</i>			51 008 799.06	98.27
Austria/Autriche			1 451 787.00	2.80
300 000	A1 TOWERS 5.25% 13-07-28	EUR	317 328.00	0.61
1 000 000	RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.375% 17-06-33	EUR	953 345.00	1.84
200 000	UNIQA VERSICHERUNGEN AG 2.375% 09-12-41	EUR	181 114.00	0.35
Belgium/Belgique			1 127 383.50	2.17
300 000	AEDIFICA NV 0.75% 09-09-31	EUR	256 630.50	0.49
200 000	COFINIMMO 0.875% 02-12-30	EUR	176 449.00	0.34
300 000	KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	293 544.00	0.57
400 000	KBC GROUPE 4.25% PERP	EUR	400 760.00	0.77
Denmark/Danemark			481 937.50	0.93
500 000	LUNDBECK 0.875% 14-10-27 EMTN	EUR	481 937.50	0.93
Finland/Finlande			1 818 973.50	3.50
400 000	METSO CORPORATION 0.875% 26-05-28	EUR	382 272.00	0.74
400 000	SAMPO 2.5% 03-09-52 EMTN	EUR	371 392.00	0.72
300 000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02-12-30	EUR	268 824.00	0.52
500 000	STORA ENSO OYJ 4.25% 01-09-29	EUR	519 380.00	1.00
300 000	UPM KYMMENE OY 0.125% 19-11-28	EUR	277 105.50	0.53
France			10 368 610.80	19.97
200 000	ACCOR 7.25% PERP	EUR	220 042.00	0.42
700 000	ALSTOM 5.868% PERP	EUR	744 016.00	1.43
400 000	ARKEMA 4.8% PERP EMTN	EUR	412 406.00	0.79
300 000	BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	293 140.50	0.56
500 000	BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	EUR	511 195.00	0.98
700 000	CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	661 066.00	1.27
100 000	COFACE 6.0% 22-09-32	EUR	114 111.00	0.22
800 000	EDF 2.625% PERP	EUR	779 772.00	1.50
200 000	ENGIE 1.5% PERP	EUR	191 243.00	0.37
1 000 000	ENGIE 4.75% PERP	EUR	1 043 945.00	2.01
500 000	FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	516 340.00	0.99
160 000	FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	163 352.80	0.31
400 000	HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 3.875% 31-01-31	EUR	397 520.00	0.77
200 000	ICADE PROMOTION 0.625% 18-01-31	EUR	172 545.00	0.33
500 000	IPSOS 3.75% 22-01-30	EUR	508 375.00	0.98
400 000	MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	394 688.00	0.76
1 000 000	ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	954 140.00	1.84
400 000	RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	422 796.00	0.81
600 000	ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	613 962.00	1.18
500 000	SG 4.875% 21-11-31	EUR	533 897.50	1.03
500 000	TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	529 595.00	1.02
200 000	UNIBAIL RODAMCO SE 1.5% 29-05-29	EUR	190 463.00	0.37
Germany/Allemagne			3 460 782.50	6.67
400 000	ALLIANZ SE 1.301% 25-09-49	EUR	371 978.00	0.72
400 000	BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	394 576.00	0.76
300 000	COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	304 768.50	0.59
400 000	DEUTSCHE BK 1.75% 19-11-30	EUR	378 286.00	0.73
600 000	DEUTSCHE BK 1.875% 23-02-28	EUR	594 168.00	1.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 000	DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	404 642.00	0.78
100 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25% 29-03-39	EUR	85 684.00	0.17
300 000	EON SE 0.875% 18-10-34 EMTN	EUR	247 221.00	0.48
200 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.5% 29-05-30	EUR	186 975.00	0.36
200 000	INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.625% PERP	EUR	201 616.00	0.39
200 000	LANXESS AG 0.625% 01-12-29	EUR	180 461.00	0.35
200 000	VONOVIA SE 1.625% 01-09-51	EUR	110 407.00	0.21
	Ireland/Irlande		2 104 351.50	4.05
800 000	AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	800 688.00	1.54
200 000	AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	208 696.00	0.40
300 000	BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	324 820.50	0.63
200 000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 1.5% 06-05-41	EUR	145 052.00	0.28
300 000	CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	313 746.00	0.60
300 000	DCC GROUP FINANCE IRELAND DAC 4.375% 27-06-31	EUR	311 349.00	0.60
	Italy/Italie		5 067 357.00	9.76
500 000	ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	482 662.50	0.93
800 000	ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.5% 24-01-30	EUR	835 692.00	1.61
800 000	ENEL 2.25% PERP	EUR	792 896.00	1.53
400 000	ENI 2.0% PERP	EUR	392 966.00	0.76
300 000	ENI 2.75% PERP	EUR	286 428.00	0.55
200 000	FINEBANK BANCA FINE 0.5% 21-10-27	EUR	195 893.00	0.38
400 000	FINEBANK BANCA FINE 4.625% 23-02-29	EUR	417 012.00	0.80
500 000	INTE 5.125% 29-08-31 EMTN	EUR	553 145.00	1.07
400 000	MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 5.25% 22-04-34	EUR	421 524.00	0.81
300 000	UNICREDIT 0.8% 05-07-29 EMTN	EUR	284 947.50	0.55
200 000	UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	199 585.00	0.38
200 000	UNIPOL ASSICURAZIONI SPA 3.25% 23-09-30	EUR	204 606.00	0.39
	Japan/Japon		330 773.00	0.64
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 1.375% 09-07-32	EUR	176 753.00	0.34
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.0% 09-07-40	EUR	154 020.00	0.30
	Luxembourg		2 305 240.57	4.44
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.75% 06-09-30	EUR	320 071.50	0.62
318 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	339 978.57	0.65
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	470 222.50	0.91
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 174 968.00	2.26
	Netherlands/Pays-Bas		5 482 654.69	10.56
500 000	ABN AMRO BK 1.25% 20-01-34	EUR	424 437.50	0.82
300 000	ADECCO INTL FINANCIAL 3.4% 08-10-32	EUR	297 411.19	0.57
300 000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.25% 01-02-31	EUR	269 124.00	0.52
300 000	ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-06-36	EUR	224 799.00	0.43
400 000	ENEL FINANCE INTL NV 1.25% 17-01-35	EUR	325 600.00	0.63
200 000	IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	185 768.00	0.36
600 000	ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	615 183.00	1.19
200 000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.875% 11-03-36	EUR	203 814.00	0.39
200 000	NATURGY FINANCE BV 3.625% 02-10-34	EUR	199 069.00	0.38
100 000	NN GROUP NV 5.25% 01-03-43	EUR	108 163.00	0.21
100 000	SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	105 154.00	0.20
100 000	STELLANTIS NV 0.625% 30-03-27	EUR	97 198.00	0.19
200 000	STELLANTIS NV 1.25% 20-06-33	EUR	159 133.00	0.31
200 000	STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	184 622.00	0.36
100 000	STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	EUR	92 527.00	0.18
200 000	STELLANTIS NV 4.25% 16-06-31	EUR	203 881.00	0.39
1 100 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	1 085 777.00	2.09
700 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	700 994.00	1.35

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Norway/Norvège		673 953.50	1.30
400 000	NORSK HYDRO AS 3.625% 23-01-32	EUR	404 612.00	0.78
300 000	STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS 1.875% 30-09-51	EUR	269 341.50	0.52
	Romania/Roumanie		215 576.00	0.42
200 000	BANCA TRANSILVANIA 7.25% 07-12-28	EUR	215 576.00	0.42
	Spain/Espagne		3 352 738.00	6.46
200 000	AMADEUS CM 3.375% 25-03-30	EUR	202 647.00	0.39
500 000	BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	EUR	529 680.00	1.02
500 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.625% 22-10-30	EUR	465 962.50	0.90
500 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	533 030.00	1.03
1 000 000	MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	1 024 420.00	1.97
300 000	PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD 2.5% 06-04-29	EUR	294 973.50	0.57
300 000	REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	302 025.00	0.58
	Sweden/Suède		1 692 322.00	3.26
300 000	AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	305 577.00	0.59
200 000	CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	198 450.00	0.38
200 000	EPIROC AKTIEBOLAG 3.625% 28-02-31	EUR	204 680.00	0.39
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	EUR	293 593.50	0.57
400 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	385 748.00	0.74
300 000	SWEDBANK AB 3.625% 23-08-32	EUR	304 273.50	0.59
	Switzerland/Suisse		199 837.00	0.38
200 000	APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	EUR	199 837.00	0.38
	United Kingdom/Royaume-Uni		7 277 801.00	14.02
200 000	AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32	EUR	203 566.00	0.39
600 000	BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	640 134.00	1.23
200 000	BARCLAYS 5.262% 29-01-34 EMTN	EUR	220 859.00	0.43
200 000	BUNZL FINANCE 3.375% 09-04-32	EUR	198 943.00	0.38
400 000	HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	408 540.00	0.79
350 000	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 2.5% 28-01-30	EUR	336 203.00	0.65
1 000 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	1 031 900.00	1.99
200 000	MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	157 708.00	0.30
500 000	NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	EUR	484 012.50	0.93
600 000	NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	645 156.00	1.24
300 000	SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	281 478.00	0.54
700 000	SSE 3.125% PERP	EUR	700 651.00	1.35
1 100 000	STANDARD CHARTERED 1.2% 23-09-31	EUR	1 082 570.50	2.09
300 000	SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52	EUR	280 956.00	0.54
300 000	VODAFONE GROUP 1.6% 29-07-31	EUR	277 011.00	0.53
300 000	VODAFONE GROUP 6.5% 30-08-84	EUR	328 113.00	0.63
	United States of America/États-Unis		3 596 720.00	6.93
300 000	ATT 3.55% 17-12-32	EUR	302 977.50	0.58
200 000	AVERY DENNISON 3.75% 04-11-34	EUR	198 783.00	0.38
500 000	BRIGHTSTAR LOTTERY 2.375% 15-04-28	EUR	493 737.50	0.95
200 000	DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	192 125.00	0.37
300 000	EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	248 172.00	0.48
200 000	GRAPHIC PACKAGING INTL 2.625% 01-02-29	EUR	193 880.00	0.37
400 000	MONDELEZ INTL 0.75% 17-03-33	EUR	330 914.00	0.64
400 000	MOODY S 0.95% 25-02-30	EUR	368 710.00	0.71
200 000	NASDAQ 0.9% 30-07-33	EUR	165 284.00	0.32
400 000	PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 3.125% 15-12-27	EUR	402 882.00	0.78
600 000	TMOBILE U 3.7% 08-05-32	EUR	613 128.00	1.18
100 000	VERIZON COMMUNICATION 0.875% 19-03-32	EUR	86 127.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures					2 911.24	0.01
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BOBL FUTURE 12/25	(10)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	994 560.00	(100.00)	(0.00)
EURO BUND FUTURE 12/25	51	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	5 081 079.00	(971.43)	(0.00)
EURO BUXL FUTURE 12/25	5	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	461 990.00	3 982.67	0.01

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Notional</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)							(105 226.56)	(0.20)
CDS Index							(105 226.56)	(0.20)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	4 700 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(105 226.56)	(0.20)

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



LO Funds - Global BBB-BB Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 247 695 232.11)	(2)	257 427 503.45
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 12 679.37)	(2)	15 868.58
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 542 105.98
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		5 273 982.89
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		14 467.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 554 013.68
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		232 592.44
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	64 979.06
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	690 719.27
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 208 179.99
		276 024 413.12
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		7 325 493.49
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		134 571.17
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	148 153.70
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	44 176.40
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		235 410.07
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	105 633.46
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		8.63
		7 993 446.92
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		268 030 966.20

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		243 618 850.86
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	28 666.78
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	11 834 685.95
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		499 590.98
Bank interest/Intérêts bancaires		515 708.59
Other income/Autres revenus		476.25
		12 879 128.55
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 710 638.78
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	63 932.83
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		18 435.32
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	526 479.15
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	153 475.18
Other expenses/Autres frais		120.86
		2 473 082.12
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		10 406 046.43
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	485 857.80
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(87 133.80)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(721 076.50)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(3 308 263.26)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(557 157.60)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	227 830.83
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		6 446 103.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	7 408 738.96
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	6 175.55
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	370 906.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	630 498.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	166 481.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(306 266.30)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		14 722 638.69
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 063 885.57)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	10 753 362.22
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		268 030 966.20

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Distribution	12 450.0000	3 500.0000	3 500.0000	12 450.0000
P - USD - Hedged - Capitalisation	239 170.8690	74 312.5640	89 193.6170	224 289.8160
P - CHF - Capitalisation	11 971.8260	0.0000	4 267.1970	7 704.6290
P - CHF - Hedged - Capitalisation	24 951.7740	43 500.0000	6 680.0000	61 771.7740
P - EUR - Capitalisation	288 374.8410	23 216.1070	156 118.9000	155 472.0480
P - EUR - Distribution	7 584.8940	1 660.0000	0.0000	9 244.8940
P - EUR - Hedged - Capitalisation	68 135.5180	2 150.0000	45 955.0000	24 330.5180
R - EUR - Capitalisation	43 929.7630	13 640.6400	2 435.6480	55 134.7550
R - EUR - Hedged - Capitalisation	4 612.5080	0.0000	680.6850	3 931.8230
N - USD - Hedged - Capitalisation	2 168 926.4490	573 781.0750	380 499.1410	2 362 208.3830
N - USD - Hedged - Distribution	248 076.7130	77 610.2820	9 990.2660	315 696.7290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	781 830.0000	305 825.0000	308 225.0000	779 430.0000
N - EUR - Capitalisation	498 216.2880	5 653.8020	137 400.0810	366 470.0090
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 146 663.0640	107 804.9250	466 714.1600	787 753.8290
N - EUR - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - GBP - Distribution	313 000.0000	0.0000	0.0000	313 000.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	20 771.0000	0.0000	0.0000	20 771.0000
I - USD - Hedged - Distribution	0.0000	245 785.0620	245 785.0620	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	946 868.5560	348 827.0000	6 545.3470	1 289 150.2090
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	526 152.2270	526 152.2270	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 661 540.1380	0.0000	0.0000	1 661 540.1380
S - CHF - Hedged - Capitalisation	927 324.0000	46 424.0000	0.0000	973 748.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	190 840.8560	0.0000	190 840.8560	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	4 752 797.1240	2 145 275.1810	1 333 761.0610	5 564 311.2440
M - USD - Hedged - Distribution	1 862 501.3640	485 352.7500	329 198.9130	2 018 655.2010
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	29 306.3950	12 023.0000	10 963.3950	30 366.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	131 939.6600	11 810.8390	13 700.0000	130 050.4990
M - CHF - Capitalisation	87 194.2910	38 334.0000	48 395.9160	77 132.3750
M - CHF - Hedged - Capitalisation	201 400.2650	23 754.1910	65 531.0000	159 623.4560
M - EUR - Capitalisation	360 458.9570	117 923.5350	258 228.1870	220 154.3050
M - EUR - Distribution	0.0000	38 316.8480	2 884.0000	35 432.8480
M - EUR - Hedged - Capitalisation	437 533.1040	260 260.7930	75 021.9190	622 771.9780
M - EUR - Hedged - Distribution	30 193.1730	59 099.3100	10 462.5320	78 829.9510
M X1 - EUR - Capitalisation	4 250.0000	0.0000	4 250.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	8 494.0000	14 906.0000	10 000.0000	13 400.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	114 630.24	112 200.40	661 268.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2072	9.0121	7.8676
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 142 211.73	3 217 529.96	3 752 662.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0096	13.4529	11.6228
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	75 780.47	119 324.56	48 745.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8357	9.9671	9.1818
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	657 954.97	266 666.45	240 698.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6514	10.6873	9.6465
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 008 231.68	3 733 276.74	1 952 175.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9170	12.9459	11.5923
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	107 937.20	91 102.12	83 918.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6753	12.0110	11.0639
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	287 787.10	791 461.48	806 666.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8282	11.6160	10.2202
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	653 670.53	525 134.64	444 887.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8559	11.9540	10.7685
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 597.97	50 531.21	47 048.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0885	10.9553	9.6969
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 277 760.80	31 753 277.37	28 137 661.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3576	14.6401	12.5566
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 543 392.09	2 749 314.55	6 488 244.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2240	11.0825	9.8462
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 000 378.03	8 992 510.89	8 057 756.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5474	11.5019	10.3063
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 228 015.84	7 071 609.29	5 797 050.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2659	14.1939	12.6173
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 103 931.05	14 338 129.39	19 789 076.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8263	12.5042	10.9215

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 784 932.33	1 800 203.39	1 629 065.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9247	9.0010	8.1453
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 137 216.94	3 075 166.61	3 163 380.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0231	9.8248	9.4429
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	319 914.63	304 847.14	261 358.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4020	14.6766	12.5829
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 934 229.69	10 921 441.16	8 247 714.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5846	11.5343	10.3312
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	23 196 974.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.5008
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 379 475.00	20 834 334.03	20 364 346.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8673	12.5392	10.9477
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 003 426.91	11 302 011.84	9 631 426.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3270	12.1878	10.8403
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 502 195.07	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.1114	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 999 761.30	68 496 214.17	44 689 815.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0962	14.4118	12.3787
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 014 127.84	20 047 290.33	15 648 745.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9053	10.7636	9.5667
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	473 167.60	433 630.01	299 268.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5822	14.7964	12.6413
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 439 619.71	1 441 369.29	2 155 290.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0697	10.9245	9.7032
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	817 497.87	931 024.37	881 613.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5986	10.6776	9.7789
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 817 770.52	2 287 801.01	2 340 453.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3879	11.3595	10.1935

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 063 634.31	4 998 010.12	3 936 392.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9159	13.8657	12.3434
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	493 077.24	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9158	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 629 934.81	5 233 485.37	4 792 128.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2516	11.9613	10.4625
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	730 377.27	282 192.19	725 761.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2652	9.3462	8.4588
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	60 554.99	200 166.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	14.2482	12.6163
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	169 189.69	104 145.12	128 221.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6261	12.2610	10.6674

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			257 427 503.45	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>			232 863 763.50	86.88
Bonds/ <i>Obligations</i>			231 662 659.99	86.43
	Argentina/Argentine		398 292.00	0.15
400 000	ADECOAGRO 6.0% 21-09-27	USD	398 292.00	0.15
	Australia/Australie		3 133 164.12	1.17
280 000	ANZ GROUP 6.75% PERP	USD	283 805.20	0.11
200 000	BARRICK PD AUSTRALIA FINANCE P 5.95% 15-10-39	USD	212 845.00	0.08
200 000	CW BK AUST 3.784% 14-03-32	USD	189 474.00	0.07
200 000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY 4.375% 01-04-31	USD	191 059.13	0.07
300 000	MACQUARIE 3.052% 03-03-36	USD	271 456.50	0.10
600 000	MACQUARIE 3.624% 03-06-30	USD	571 638.00	0.21
400 000	QBE INSURANCE GROUP 2.5% 13-09-38	GBP	501 456.29	0.19
500 000	QBE INSURANCE GROUP 5.834% 03-10-35	USD	517 955.00	0.19
200 000	QBE INSURANCE GROUP 5.875% 17-06-46	USD	201 319.00	0.08
200 000	WOODSIDE FINANCE 5.7% 12-09-54	USD	192 156.00	0.07
	Austria/Autriche		3 113 141.01	1.16
200 000	BAWAG GROUP 5.125% PERP	EUR	235 762.58	0.09
600 000	BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	752 227.95	0.28
200 000	KLABIN AUSTRIA 3.2% 12-01-31	USD	180 764.00	0.07
200 000	RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.375% 17-06-33	EUR	224 036.08	0.08
700 000	UNIQA VERSICHERUNGEN AG 2.375% 09-12-41	EUR	744 831.33	0.28
300 000	VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	364 724.70	0.14
500 000	VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	610 794.37	0.23
	Belgium/Belgique		1 454 081.05	0.54
200 000	COFINIMMO 1.0% 24-01-28	EUR	225 796.22	0.08
500 000	KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	618 082.31	0.23
200 000	KBC GROUPE 6.151% 19-03-34	GBP	278 464.77	0.10
300 000	VGP 1.5% 08-04-29	EUR	331 737.75	0.12
	Bermuda/Bermudes		1 033 403.00	0.39
200 000	ENSTAR GROUP 3.1% 01-09-31	USD	178 883.00	0.07
800 000	RLGH FINANCE BERMUDA 6.75% 02-07-35	USD	854 520.00	0.32
	Brazil/Brésil		412 257.00	0.15
200 000	SUZANO AUSTRIA 3.75% 15-01-31	USD	189 634.00	0.07
200 000	SUZANO AUSTRIA 7.0% 16-03-47	USD	222 623.00	0.08
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		2 426 444.15	0.91
400 000	FORTUNE STAR BVI 3.95% 02-10-26	EUR	467 774.55	0.17
600 000	FORTUNE STAR BVI 5.05% 27-01-27	USD	593 472.00	0.22
655 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	656 978.10	0.25
500 000	FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	524 432.50	0.20
200 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25% 23-07-29	USD	183 787.00	0.07
	Canada		4 524 526.30	1.69
300 000	ALGONQUIN POWER AND UTILITIES 4.75% 18-01-82	USD	294 430.50	0.11
700 000	BANK OF MONTREAL 3.088% 10-01-37	USD	623 241.50	0.23
400 000	BANK OF MONTREAL 3.803% 15-12-32	USD	393 298.00	0.15
1 500 000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.588% 04-05-37	USD	1 452 367.50	0.54
400 000	BELL CANADA 4.464% 01-04-48	USD	334 416.00	0.12
300 000	CASCADES CASCADES U 5.375% 15-01-28	USD	297 883.30	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
300 000	CI FINANCIAL 7.5% 30-05-29	USD	319 324.50	0.12
200 000	ROGERS COMMUNICATIONS 5.25% 15-03-82	USD	198 855.00	0.07
300 000	ST MARYS CEMENT 5.75% 02-04-34	USD	310 294.50	0.12
300 000	VIDEOTRON 5.125% 15-04-27	USD	300 415.50	0.11
Cayman Islands/Îles Caïmans			2 138 258.30	0.80
600 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 6.625% PERP	USD	584 484.00	0.22
200 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 7.625% PERP	USD	205 289.00	0.08
600 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	644 289.00	0.24
600 000	UPCB FINANCE VII 3.625% 15-06-29	EUR	704 196.30	0.26
Chile/Chili			514 420.50	0.19
300 000	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 3.5% 10-09-51	USD	210 943.50	0.08
300 000	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA SO 5.5% 10-09-34	USD	303 477.00	0.11
China/Chine			549 617.50	0.21
500 000	LENOVO GROUP 6.536% 27-07-32	USD	549 617.50	0.21
Czech Republic/République tchèque			800 979.50	0.30
632 000	EPH FINANCING INTL AS 5.875% 30-11-29	EUR	800 979.50	0.30
Denmark/Danemark			1 842 311.51	0.69
500 000	AP MOELLER MAERSK AS 5.875% 14-09-33	USD	532 220.00	0.20
500 000	DANSKE BK 4.625% 14-05-34 EMTN	EUR	611 916.50	0.23
700 000	ORSTED 1.5% 18-02-99	EUR	698 175.01	0.26
Finland/Finlande			637 574.00	0.24
400 000	NOKIA OYJ 6.625% 15-05-39	USD	419 381.20	0.16
200 000	SAMPO 2.5% 03-09-52 EMTN	EUR	218 192.80	0.08
France			17 877 092.64	6.67
300 000	ALSTOM 5.868% PERP	EUR	374 665.20	0.14
600 000	BNP PAR 2.588% 12-08-35	USD	539 295.00	0.20
100 000	BNP PAR 2.824% 26-01-41	USD	72 878.50	0.03
200 000	BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	248 834.45	0.09
500 000	BPCE 5.876% 14-01-31	USD	522 872.50	0.20
300 000	BPCE 6.508% 18-01-35	USD	319 098.00	0.12
500 000	CA 4.375% 15-04-36	EUR	605 636.12	0.23
500 000	CA 6.251% 10-01-35	USD	527 950.00	0.20
700 000	CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	838 538.75	0.31
1 000 000	EDF 2.625% PERP	EUR	1 145 290.12	0.43
400 000	ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	469 278.55	0.18
500 000	ENGIE 4.75% PERP	EUR	613 317.68	0.23
400 000	ENGIE 5.125% PERP	EUR	496 221.30	0.19
300 000	ENGIE 5.875% 10-04-54	USD	311 028.00	0.12
100 000	ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	118 551.62	0.04
400 000	EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	441 743.60	0.16
200 000	FORVIA 2.375% 15-06-29	EUR	225 234.57	0.08
700 000	FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	839 735.49	0.31
200 000	ICADE PROMOTION 1.0% 19-01-30	EUR	213 987.48	0.08
200 000	KERING 3.625% 21-11-34 EMTN	EUR	231 734.67	0.09
333 000	LA MONDIALE 4.8% 18-01-48	USD	329 580.09	0.12
500 000	LA MONDIALE 5.875% 26-01-47	USD	504 510.00	0.19
500 000	LA MONDIALE 6.75% PERP EMTN	EUR	625 508.32	0.23
500 000	LA POSTE 5.0% PERP	EUR	610 835.50	0.23
720 000	LOXAM SAS 4.25% 15-02-31	EUR	847 632.78	0.32
200 000	PERNOD RICARD 5.5% 15-01-42	USD	198 104.20	0.07
1 200 000	ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	1 442 810.70	0.54
200 000	SG 3.625% 01-03-41	USD	150 089.00	0.06
500 000	SG 5.634% 19-01-30	USD	515 527.50	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	SG 6.221% 15-06-33	USD	210 009.00	0.08
200 000	SG 7.367% 10-01-53	USD	219 952.00	0.08
700 000	SG 8.5% PERP	USD	755 846.00	0.28
200 000	SG 9.375% PERP	USD	214 241.00	0.08
400 000	TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	482 614.80	0.18
500 000	TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	EUR	578 846.12	0.22
500 000	UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	602 625.19	0.22
200 000	VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	239 669.45	0.09
181 000	VALLOUREC 7.5% 15-04-32	USD	192 799.39	0.07
	Germany/Allemagne		5 733 301.86	2.14
600 000	AAREAL BK 9.875% PERP	USD	653 394.00	0.24
600 000	ALLIANZ SE 3.2% PERP	USD	564 288.00	0.21
700 000	BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	904 104.34	0.34
300 000	CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	EUR	372 090.19	0.14
500 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.875% 16-10-34	EUR	616 469.62	0.23
200 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.5% PERP	USD	210 277.00	0.08
200 000	DEUTSCHE BK 6.0% PERP	USD	200 274.00	0.07
400 000	DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	506 305.15	0.19
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625% 21-01-50	USD	149 048.00	0.06
500 000	HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	609 240.44	0.23
700 000	IHO VERWALTUNGS 6.375% 15-05-29	USD	706 349.06	0.26
100 000	MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	112 053.87	0.04
100 000	VONOVIA SE 5.5% 18-01-36 EMTN	GBP	129 408.19	0.05
	Hong Kong/Hong-Kong		1 600 897.50	0.60
300 000	KASIKORNBANK PUBLIC CO LTD HK BRANCH 3.343% 02-10-31	USD	294 363.00	0.11
400 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.625% 17-07-27	USD	399 972.00	0.15
600 000	MELCO RESORTS FINANCE 7.625% 17-04-32	USD	630 294.00	0.24
300 000	XIAOMI BEST TIME INTL 2.875% 14-07-31	USD	276 268.50	0.10
	India/Inde		382 201.72	0.14
200 000	10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	193 111.00	0.07
189 000	RENEW POWER 5.875% 05-03-27	USD	189 090.72	0.07
	Ireland/Irlande		3 741 120.16	1.40
300 000	AERCAP IRELAND CAP LTDA 4.95% 10-09-34	USD	298 968.00	0.11
500 000	AIB GROUP 5.871% 28-03-35	USD	526 775.00	0.20
200 000	AIB GROUP 6.0% PERP	EUR	240 282.80	0.09
500 000	FLUTTER TREASURY DAC 6.375% 29-04-29	USD	516 850.00	0.19
300 000	JAMES HARDIE INTL FINANCE 5.0% 15-01-28	USD	298 282.73	0.11
300 000	PERRIGO FINANCE 4.9% 15-06-30	USD	292 941.00	0.11
379 000	PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	EUR	461 149.63	0.17
500 000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.454% 27-11-32	EUR	588 111.00	0.22
500 000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 5.438% 03-04-34	USD	517 760.00	0.19
	Isle of Man/Ile de Man		105 051.50	0.04
100 000	GOLD FIELDS OROGEN 6.125% 15-05-29	USD	105 051.50	0.04
	Israel/Israël		313 035.00	0.12
300 000	ICL GROUP 6.375% 31-05-38	USD	313 035.00	0.12
	Italy/Italie		9 266 866.80	3.46
637 000	ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	761 756.69	0.28
500 000	ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	EUR	595 513.50	0.22
100 000	BANCA IFIS 6.875% 13-09-28	EUR	129 725.87	0.05
491 000	ENEL 1.375% PERP	EUR	559 568.22	0.21
700 000	ENEL 1.875% PERP	EUR	747 261.82	0.28
200 000	ENEL 6.625% PERP EMTN	EUR	265 343.20	0.10
400 000	ENI 2.75% PERP	EUR	448 737.20	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
211 000	ENI 3.375% PERP	EUR	245 114.77	0.09
344 000	FIBERCOP 1.625% 18-01-29 EMTN	EUR	378 319.08	0.14
490 000	FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	585 077.15	0.22
200 000	FIBERCOP 6.875% 15-02-28	EUR	251 447.65	0.09
500 000	ICCREA BANCA 4.75% 18-01-32	EUR	596 409.44	0.22
341 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	385 208.95	0.14
400 000	INTE 4.0% 23-09-29	USD	392 754.00	0.15
400 000	INTE 4.95% 01-06-42	USD	339 526.00	0.13
200 000	INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	255 705.85	0.10
143 000	IREN 4.5% PERP	EUR	172 377.70	0.06
190 000	POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	215 288.91	0.08
400 000	SNAM 4.5% PERP	EUR	483 317.45	0.18
100 000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	122 288.72	0.05
200 000	UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	234 512.38	0.09
500 000	UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	EUR	597 687.25	0.22
500 000	UNICREDIT 5.459% 30-06-35	USD	503 925.00	0.19
Japan/Japon			2 398 104.06	0.89
500 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP 2.564% 13-09-31	USD	443 677.50	0.17
500 000	NOMURA 5.783% 03-07-34	USD	529 620.00	0.20
400 000	OLYMPUS 2.143% 08-12-26	USD	389 962.00	0.15
600 000	RAKUTEN GROUP 9.75% 15-04-29	USD	674 127.00	0.25
100 000	SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	117 085.81	0.04
100 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.0% 09-07-40	EUR	90 486.75	0.03
200 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.025% 09-07-40	USD	153 145.00	0.06
Luxembourg			16 559 228.26	6.18
600 000	ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	732 107.25	0.27
1 200 000	AMBIPAR LUX SARL 10.875% 05-02-33	USD	200 964.00	0.07
200 000	AROUNDTOWN 1.625% 31-01-28	EUR	228 161.50	0.09
200 000	AROUNDTOWN 3.0% 16-10-29 EMTN	GBP	246 387.86	0.09
600 000	AROUNDTOWN 5.375% 21-03-29	USD	605 448.00	0.23
200 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	224 291.05	0.08
446 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	552 445.65	0.21
500 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 8.625% PERP	GBP	694 435.37	0.26
600 000	BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	750 345.60	0.28
280 000	CONTOURGLOBAL POWER 5.0% 28-02-30	EUR	337 705.34	0.13
100 000	CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	97 349.92	0.04
500 000	CPI PROPERTY GROUP 4.0% 22-01-28	GBP	640 605.88	0.24
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	1 146 030.37	0.43
500 000	CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	601 209.31	0.22
240 000	CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	302 676.24	0.11
409 000	CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	465 718.03	0.17
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	364 410.97	0.14
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	376 863.03	0.14
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	575 244.75	0.21
450 000	LOARRE INVESTMENTS SARL 6.5% 15-05-29	EUR	546 983.95	0.20
500 000	MATTERHORN TELECOM 5.25% 31-07-28	CHF	650 438.57	0.24
300 000	MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	283 881.00	0.11
500 000	MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	550 212.50	0.21
700 000	MOVIDA EUROPE 7.85% 11-04-29	USD	675 493.00	0.25
200 000	NVENT FINANCE SARL 5.65% 15-05-33	USD	208 919.00	0.08
1 200 000	PUMA INTL FINANCING 7.75% 25-04-29	USD	1 246 824.00	0.47
400 000	REDE DOR FINANCE SARL 4.95% 17-01-28	USD	399 282.00	0.15
750 000	SES 5.5% 12-09-54	EUR	898 822.13	0.34
800 000	TELENET FINANCE LUX NOTE 5.5% 01-03-28	USD	795 982.59	0.30
988 144	VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	1 159 989.40	0.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Macau/Macao		409 080.00	0.15
400 000	SANDS CHINA 5.4% 08-08-28	USD	409 080.00	0.15
	Malaysia/Malaisie		1 014 431.00	0.38
1 100 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	1 014 431.00	0.38
	Mauritius/Maurice		465 327.50	0.17
500 000	UPL 4.625% 16-06-30	USD	465 327.50	0.17
	Mexico/Mexique		1 323 257.80	0.49
407 000	CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	423 355.30	0.16
200 000	GRUPO TELEvisa SA DE CV 6.125% 31-01-46	USD	161 828.00	0.06
200 000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE C 4.75% 15-01-51	USD	154 310.00	0.06
300 000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE C 4.875% 14-01-48	USD	239 662.50	0.09
200 000	JB Y COMPANIA SA DE CV 2.5% 14-10-31	USD	172 964.00	0.06
200 000	ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 5.875% 17-09-44	USD	171 138.00	0.06
	Netherlands/Pays-Bas		15 608 278.53	5.82
500 000	ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	606 349.93	0.23
400 000	ABN AMRO BK 3.324% 13-03-37	USD	362 430.00	0.14
700 000	AEGON NV 5.5% 11-04-48	USD	707 143.50	0.26
400 000	ARCADIS NV 4.875% 28-02-28	EUR	488 903.40	0.18
300 000	ASHLAND SERVICES BV 2.0% 30-01-28	EUR	343 081.20	0.13
200 000	ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	281 028.28	0.10
400 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	465 191.90	0.17
250 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.25% 04-08-45	USD	239 301.25	0.09
250 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 5.75% 01-12-43	USD	255 653.75	0.10
300 000	EDP FIN 1.71% 24-01-28	USD	283 072.50	0.11
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 1.125% 17-10-34	EUR	191 503.85	0.07
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 4.75% 25-05-47	USD	173 561.00	0.06
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 5.75% 14-09-40	GBP	257 789.19	0.10
157 000	ENEL FINANCE INTL NV 6.8% 15-09-37	USD	174 938.82	0.07
400 000	ENEL FINANCE INTL NV 7.5% 14-10-32	USD	461 642.00	0.17
800 000	EON INTL FINANCE BV 6.65% 30-04-38	USD	887 863.20	0.33
100 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 24-07-28	EUR	112 153.75	0.04
300 000	IBERDROLA INTL BV 6.75% 15-07-36	USD	341 331.00	0.13
100 000	ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	120 473.33	0.04
300 000	ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	362 304.78	0.14
600 000	KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	712 635.15	0.27
200 000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 5.0% 15-03-42	USD	187 864.00	0.07
400 000	KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	488 503.90	0.18
50 000	KPN 5.75% 17-09-29 EMTN	GBP	70 009.96	0.03
200 000	NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	238 188.95	0.09
200 000	NN GROUP NV 5.25% 01-03-43	EUR	254 183.05	0.09
250 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	296 336.46	0.11
300 000	PROSUS NV 4.027% 03-08-50 EMTN	USD	210 648.00	0.08
300 000	ROYAL PHILIPS NV 6.875% 11-03-38 11/03S	USD	339 492.00	0.13
1 000	STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	1 217.05	0.00
400 000	SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 5.95% PERP	EUR	460 682.25	0.17
900 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	1 043 826.53	0.39
500 000	TEVA PHARMA FINANCIAL IV 5.75% 01-12-30	USD	515 997.50	0.19
400 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	461 443.65	0.17
300 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.5% PERP	EUR	386 169.04	0.14
200 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	271 622.40	0.10
350 000	VZ SECURED FINANCING BV 3.5% 15-01-32	EUR	388 703.22	0.15
1 764 000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	2 165 038.79	0.81

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Norway/Norvège		2 836 661.92	1.06
500 000	PUBLIC PROPERTY INVEST A 4.375% 01-10-32	EUR	593 228.12	0.22
200 000	VAR ENERGI A 7.5% 15-01-28	USD	212 384.00	0.08
1 200 000	VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	1 565 071.80	0.58
400 000	VAR ENERGI A 8.0% 15-11-32	USD	465 978.00	0.17
	Poland/Pologne		1 633 461.50	0.61
800 000	MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.7784% 25-09-35	EUR	963 641.00	0.36
600 000	SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	669 820.50	0.25
	Portugal		479 007.55	0.18
400 000	NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	479 007.55	0.18
	Romania/Roumanie		379 952.70	0.14
300 000	BANCA TRANSILVANIA 7.25% 07-12-28	EUR	379 952.70	0.14
	Singapore/Singapour		319 552.50	0.12
300 000	CATHAYLIFE SINGAPORE PTE 5.95% 05-07-34	USD	319 552.50	0.12
	South Africa/Afrique du Sud		1 645 696.00	0.61
900 000	INVESTEC 10.5% PERP	GBP	1 354 903.70	0.51
200 000	INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN	GBP	290 792.30	0.11
	South Korea/Corée du Sud		1 213 001.50	0.45
800 000	KOOKMIN BANK 2.5% 04-11-30	USD	723 404.00	0.27
500 000	SHINHAN BANK 4.375% 13-04-32	USD	489 597.50	0.18
	Spain/Espagne		10 730 252.56	4.00
300 000	BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	EUR	352 288.50	0.13
600 000	BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	713 227.35	0.27
400 000	BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	496 717.15	0.19
500 000	BANCO DE CREDITO SOCIAL 3.5% 13-06-31	EUR	592 493.75	0.22
600 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.749% 03-12-30	USD	545 250.00	0.20
200 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.75% PERP	USD	197 058.00	0.07
500 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	618 076.43	0.23
1 000 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.921% 08-08-33	USD	1 113 315.00	0.42
400 000	BANKINTER 6.0% PERP	EUR	484 020.10	0.18
300 000	BBVA 4.0% 25-02-37	EUR	357 038.44	0.13
600 000	BBVA 6.033% 13-03-35	USD	638 049.00	0.24
100 000	CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	127 915.78	0.05
400 000	CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 3.875% 07-07-41	USD	319 724.26	0.12
300 000	CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	328 900.12	0.12
200 000	IBERCAJA 9.125% PERP	EUR	260 671.40	0.10
300 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 30-09-35	EUR	347 818.80	0.13
400 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	480 255.40	0.18
200 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	247 749.92	0.09
300 000	NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	363 416.93	0.14
400 000	NCG BAN 6.125% PERP	EUR	472 648.45	0.18
100 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.864% 13-07-40	EUR	86 796.66	0.03
400 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08-03-47	USD	360 464.00	0.13
300 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.52% 01-03-49	USD	279 194.32	0.10
800 000	UNICAJA BANCO SA E 4.875% PERP	EUR	947 162.80	0.35
	Sweden/Suède		2 450 918.32	0.91
300 000	AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	359 052.97	0.13
200 000	CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	233 178.75	0.09
200 000	CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	EUR	241 458.98	0.09
200 000	FASTIGHETS AB BALDER 4.0% 19-02-32	EUR	235 794.30	0.09
100 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	EUR	111 920.51	0.04
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	410 588.00	0.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
400 000	TELE2 AB 2.125% 15-05-28 EMTN	EUR	463 563.35	0.17
339 000	TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	395 361.46	0.15
	Switzerland/Suisse		2 767 444.38	1.03
600 000	APTIV SWISS 3.1% 01-12-51	USD	381 117.00	0.14
400 000	APTIV SWISS 4.65% 13-09-29	USD	403 700.00	0.15
400 000	APTIV SWISS 6.875% 15-12-54	USD	408 832.00	0.15
200 000	JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	246 802.88	0.09
800 000	JULIUS BAER GRUPPE AG 7.5% PERP	USD	832 568.00	0.31
300 000	UBS GROUP AG 4.375% PERP	USD	274 156.50	0.10
200 000	UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	220 268.00	0.08
	Thailand/Thaïlande		307 239.00	0.11
300 000	KASIKORNBANK PCL 5.458% 07-03-28	USD	307 239.00	0.11
	Turkey/Turquie		295 867.50	0.11
300 000	COCA COLA ICECEK SANAYI 4.5% 20-01-29	USD	295 867.50	0.11
	United Kingdom/Royaume-Uni		33 233 491.23	12.40
1 300 000	ABRDN 4.25% 30-06-28	USD	1 283 379.50	0.48
812 000	ALDERMORE GROUP 6.0% 01-10-35	GBP	1 091 847.64	0.41
100 000	AVIVA 4.0% 03-06-55	GBP	113 986.30	0.04
100 000	AVIVA 6.875% 20-05-58 EMTN	GBP	137 970.96	0.05
300 000	BARCLAYS 4.506% 31-01-33	EUR	372 180.07	0.14
100 000	BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	125 359.58	0.05
200 000	BARCLAYS 6.036% 12-03-55	USD	211 996.00	0.08
457 000	BARCLAYS 8.375% PERP	GBP	648 898.11	0.24
920 000	BARCLAYS 8.5% PERP	GBP	1 316 056.81	0.49
400 000	BERKELEY GROUP 2.5% 11-08-31	GBP	456 847.22	0.17
700 000	BP CAP MK 6.125% PERP	USD	726 929.00	0.27
100 000	BRITISH TEL 6.375% 23-06-37	GBP	140 320.82	0.05
505 000	BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	731 289.82	0.27
300 000	BRITISH TEL 9.625% 15-12-30	USD	369 729.00	0.14
300 000	CLOSE BROTHERS GROUP 7.75% 14-06-28	GBP	426 269.35	0.16
300 000	DRAX FIN 5.875% 15-04-29	EUR	365 697.60	0.14
500 000	HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	612 545.13	0.23
500 000	HSBC 5.741% 10-09-36	USD	510 385.00	0.19
200 000	HSBC 5.874% 18-11-35	USD	207 320.00	0.08
400 000	HSBC 6.5% 15-09-37	USD	431 164.00	0.16
500 000	HSBC 6.547% 20-06-34	USD	540 495.00	0.20
666 000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	734 258.84	0.27
400 000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	470 470.00	0.18
1 416 000	ITHACA ENERGY NORTH SEA 8.125% 15-10-29	USD	1 485 780.48	0.55
1 150 000	ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	1 375 653.58	0.51
200 000	KIER GROUP 9.0% 15-02-29	GBP	284 940.20	0.11
300 000	LEGAL AND GENERAL GROUP 5.25% 21-03-47	USD	302 284.50	0.11
300 000	LLOYDS BANKING GROUP 3.369% 14-12-46	USD	224 026.50	0.08
300 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.0% 09-05-35	EUR	358 446.68	0.13
400 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.344% 09-01-48	USD	329 724.80	0.12
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.3% 01-12-45	USD	191 626.00	0.07
1 016 000	LLOYDS BANKING GROUP 7.5% PERP	GBP	1 402 715.00	0.52
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 7.953% 15-11-33	USD	233 345.00	0.09
100 000	MANCHESTER AIRPORT GROUP FUNDING 4.75% 31-03-34	GBP	129 776.38	0.05
400 000	MG 6.5% 20-10-48 EMTN	USD	417 368.00	0.16
800 000	MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	741 227.60	0.28
600 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.125% 18-10-32	USD	593 019.00	0.22
600 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.375% 16-04-34	EUR	731 116.72	0.27
818 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	1 130 766.32	0.42
700 000	NATWEST GROUP 3.032% 28-11-35	USD	641 588.50	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	NATWEST GROUP 4.5% PERP	GBP	388 103.39	0.14
600 000	NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	758 058.30	0.28
800 000	NATWEST GROUP 6.475% 01-06-34	USD	842 232.00	0.31
706 000	NATWEST GROUP 7.3% PERP	USD	742 341.35	0.28
200 000	NORTHUM WATER FINANCE 4.5% 14-02-31	GBP	260 118.19	0.10
300 000	PENSION INSURANCE CORPORATION 3.625% 21-10-32	GBP	351 702.36	0.13
900 000	PHOENIX GROUP 5.375% 06-07-27	USD	909 913.50	0.34
100 000	PREMIER FOODS FINANCE 3.5% 15-10-26	GBP	133 655.58	0.05
400 000	SANTANDER UK GROUP 2.896% 15-03-32	USD	366 162.00	0.14
200 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRIC TRANSMISSION 2.25% 27-09-35	GBP	204 123.94	0.08
100 000	SCOTTISH WIDOWS 7.0% 16-06-43	GBP	137 474.86	0.05
100 000	SSE 4.0% 05-09-31 EMTN	EUR	122 578.35	0.05
200 000	STANDARD CHARTERED 4.3% 19-02-27	USD	199 702.00	0.07
500 000	STANDARD CHARTERED 4.866% 15-03-33	USD	501 692.50	0.19
500 000	STANDARD CHARTERED 5.7% 26-03-44	USD	500 310.00	0.19
400 000	SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52	EUR	440 164.40	0.16
400 000	SWISS RE SUBORDINATED FINANCE 5.698% 05-04-35	USD	415 340.00	0.15
500 000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 5.125% 22-05-34	GBP	651 416.20	0.24
200 000	UNITED UTILITIES WATER FINANCE 5.25% 22-01-46	GBP	231 883.45	0.09
100 000	VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	113 201.85	0.04
200 000	VODAFONE GROUP 4.125% 04-06-81	USD	187 882.00	0.07
500 000	VODAFONE GROUP 5.875% 28-06-64	USD	498 905.00	0.19
300 000	VODAFONE GROUP 7.0% 04-04-79	USD	317 370.00	0.12
1 400 000	WE SODA INVESTMENTS 9.5% 06-10-28	USD	1 360 359.00	0.51
	United States of America/États-Unis		72 869 388.19	27.19
500 000	AIRCATTLE 5.95% 15-02-29	USD	521 172.50	0.19
400 000	AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	474 368.65	0.18
500 000	AMCOR FLEXIBLES NORTH AMERICA IN 5.5% 17-03-35	USD	515 505.00	0.19
400 000	AMERICAN ASSETS TRUST LP 3.375% 01-02-31	USD	363 650.00	0.14
300 000	AMERICOLD REALTY OPERATING PARTNER LP 5.409% 12-09-34	USD	295 584.00	0.11
200 000	AMGEN 4.4% 22-02-62	USD	160 019.00	0.06
200 000	AMRIZE FINANCE US LLC 4.75% 22-09-46	USD	177 494.75	0.07
500 000	AON NORTH AMERICA 5.45% 01-03-34	USD	520 815.00	0.19
400 000	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT 6.0% 15-12-54	USD	399 272.00	0.15
300 000	ARES CAPITAL CORPORATION 3.2% 15-11-31	USD	268 654.50	0.10
400 000	ARES FINANCE CO IV LLC 3.65% 01-02-52	USD	285 768.00	0.11
200 000	ASHTAD CAPITAL 5.5% 11-08-32	USD	206 838.00	0.08
200 000	ASSURANT 7.0% 27-03-48	USD	206 045.00	0.08
500 000	ATHENE 6.875% 28-06-55	USD	512 740.00	0.19
100 000	ATT 3.65% 15-09-59	USD	68 415.00	0.03
300 000	BALL 2.875% 15-08-30	USD	272 764.50	0.10
200 000	BATH BODY WORKS 7.5% 15-06-29	USD	205 749.00	0.08
250 000	BECTON DICKINSON AND 3.828% 07-06-32	EUR	301 795.81	0.11
336 000	BIOGEN IDEC 3.25% 15-02-51	USD	220 548.72	0.08
400 000	BLUE OWL CAPITAL CORPORATION 2.875% 11-06-28	USD	378 560.00	0.14
800 000	BLUE OWL CREDIT INCOME 4.25% 31-01-31	EUR	940 907.10	0.35
300 000	BOARDWALK PIPELINES LP 3.4% 15-02-31	USD	281 146.50	0.10
400 000	BOEING 5.805% 01-05-50	USD	399 142.00	0.15
400 000	BOOZ ALLEN HAMILTON 4.0% 01-07-29	USD	390 977.20	0.15
300 000	BOSTON PROPERTIES 2.45% 01-10-33	USD	245 838.00	0.09
300 000	BRIKMOR OPERATING PARTNERSHIP 4.125% 15-05-29	USD	297 330.00	0.11
400 000	BROADCOM 3.137% 15-11-35	USD	346 140.00	0.13
400 000	BROADCOM 3.187% 15-11-36	USD	340 882.00	0.13
200 000	BROOKLYN UNION GAS 3.865% 04-03-29	USD	196 615.00	0.07
300 000	BROOKLYN UNION GAS 4.273% 15-03-48	USD	241 662.39	0.09
100 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.125% 01-12-27	USD	98 974.50	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
500 000	BUCKEYE PARTNERS LP 6.75% 01-02-30	USD	519 712.50	0.19
300 000	CARDINAL HEALTH 4.368% 15-06-47	USD	250 351.50	0.09
1 000 000	CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-08-32	USD	1 020 115.00	0.38
400 000	CARNIVAL CORPORATION 6.0% 01-05-29	USD	405 866.00	0.15
250 000	CARNIVAL CORPORATION 6.125% 15-02-33	USD	257 240.00	0.10
200 000	CARRIER GLOBAL CORPORATION FIX 15-01-37	EUR	231 133.07	0.09
300 000	CB RICHARD ELLIS SERVICES 2.5% 01-04-31	USD	271 434.00	0.10
200 000	CCO HOLDLLCCCO HOLD CAPITAL 4.5% 15-08-30	USD	189 043.00	0.07
250 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.5% 15-04-30	USD	251 942.50	0.09
400 000	CENTENE 2.45% 15-07-28	USD	372 050.00	0.14
300 000	CENTENE 4.625% 15-12-29	USD	291 250.50	0.11
300 000	CENTRAL GARDEN AND PET 4.125% 15-10-30	USD	285 643.50	0.11
500 000	CHARLES RIVER LABORATORIES INTL 3.75% 15-03-29	USD	474 420.39	0.18
500 000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 6.55% 01-06-34	USD	533 035.00	0.20
500 000	CITIGROUP 5.827% 13-02-35	USD	518 465.00	0.19
500 000	CITIGROUP 6.02% 24-01-36	USD	524 395.00	0.20
200 000	CONAGRA BRANDS 5.4% 01-11-48	USD	182 529.00	0.07
300 000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 2.75% 15-04-31	USD	271 136.10	0.10
100 000	CVS HEALTH 4.78% 25-03-38	USD	93 726.50	0.03
400 000	CVS HEALTH 5.05% 25-03-48	USD	355 864.00	0.13
50 000	CVS HEALTH 5.3% 01-06-33	USD	51 191.25	0.02
750 000	CVS HEALTH 5.55% 01-06-31	USD	783 708.75	0.29
200 000	DELL INTL LLC EMC 3.45% 15-12-51	USD	140 676.00	0.05
500 000	DELL INTL LLC EMC 5.3% 01-04-32	USD	516 605.00	0.19
300 000	DELL INTL LLC EMC 5.3% 01-10-29	USD	309 930.00	0.12
108 000	DELL INTL LLC EMC 8.1% 15-07-36	USD	131 747.04	0.05
11 000	DELL INTL LLC EMC 8.35% 15-07-46	USD	14 321.34	0.01
200 000	DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 3.729% 14-01-32	USD	187 727.00	0.07
400 000	DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 7.079% 10-02-34	USD	440 014.00	0.16
200 000	DICKS SPORTING GOODS 4.1% 15-01-52	USD	149 524.50	0.06
82 000	DIRECTV FINANCING LLC DIRECTV FIN CO O 5.875% 15-08-27	USD	82 015.99	0.03
500 000	DOMINION ENERGY 7.0% 01-06-54	USD	543 717.50	0.20
300 000	DOW CHEMICAL COMPANY 1.875% 15-03-40	EUR	255 474.37	0.10
200 000	DOW CHEMICAL COMPANY 3.6% 15-11-50	USD	135 524.00	0.05
900 000	DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	997 542.00	0.37
300 000	EBAY 3.65% 10-05-51	USD	224 488.50	0.08
300 000	EDISON INTL 4.125% 15-03-28	USD	294 481.50	0.11
200 000	EDISON INTL 8.125% 15-06-53	USD	204 400.00	0.08
300 000	ELECTRONIC ARTS 2.95% 15-02-51	USD	261 825.75	0.10
300 000	ENERGY TRANSFER LP 5.0% 15-05-50	USD	257 106.00	0.10
600 000	ENSTAR FINANCE LLC 5.5% 15-01-42	USD	596 337.00	0.22
500 000	ENTERGY 1.9% 15-06-28	USD	471 402.50	0.18
300 000	ENTERGY 7.125% 01-12-54	USD	314 191.50	0.12
200 000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 5.25% 16-08-77	USD	199 571.00	0.07
200 000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 5.375% 15-02-78	USD	198 913.00	0.07
200 000	EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	194 401.40	0.07
400 000	ESSENT GROUP 6.25% 01-07-29	USD	419 208.00	0.16
375 000	EXELON 6.5% 15-03-55	USD	392 818.12	0.15
400 000	FACTSET RESEARCH SYSTEMS 3.45% 01-03-32	USD	369 910.00	0.14
200 000	FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 5.1% 15-07-32	USD	205 139.00	0.08
200 000	FIRST AMERICAN FINANCIAL 2.4% 15-08-31	USD	174 338.00	0.07
300 000	FIRST CASH FINANCIAL SERVICES 4.625% 01-09-28	USD	295 303.00	0.11
300 000	FMC CORP U 4.5% 01-10-49	USD	230 404.50	0.09
100 000	FNF GROUP 2.45% 15-03-31	USD	88 648.00	0.03
100 000	FORD MOTOR CREDIT 5.113% 03-05-29	USD	99 289.50	0.04
500 000	FOX 6.5% 13-10-33	USD	550 235.00	0.21
300 000	FREEPORT MCMORAN 5.45% 15-03-43	USD	288 999.00	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
200 000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE III 3.0% 01-12-31	USD	178 751.10	0.07
400 000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE III 3.75% 15-06-29	USD	388 860.00	0.15
500 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95% 04-04-34	USD	520 030.00	0.19
200 000	GEN MILLS 3.0% 01-02-51	USD	130 556.00	0.05
200 000	GEN MILLS 4.95% 29-03-33	USD	202 733.00	0.08
300 000	GO DADDY OPERATING CO LLC GD FINANCE 3.5% 01-03-29	USD	284 803.50	0.11
200 000	GOLD SACH GR 5.15% 22-05-45	USD	188 331.00	0.07
300 000	GOLD SACH GR 6.75% 01-10-37	USD	336 378.00	0.13
200 000	HALLIBURTON 4.85% 15-11-35	USD	197 208.00	0.07
300 000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 2.9% 15-09-51	USD	194 974.50	0.07
200 000	HELMERICH AND PAYNE 5.5% 01-12-34	USD	195 814.00	0.07
300 000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 6.2% 15-10-35	USD	324 492.00	0.12
300 000	HFC PRESTIGE PRODUCTS 4.75% 15-01-29	USD	293 743.50	0.11
300 000	HILTON DOMESTIC OPERATING 4.875% 15-01-30	USD	298 864.50	0.11
200 000	HOWMET AEROSPACE 5.9% 01-02-27	USD	204 786.00	0.08
400 000	HOWMET AEROSPACE 5.95% 01-02-37	USD	433 392.00	0.16
200 000	HP 6.0% 15-09-41	USD	206 741.00	0.08
200 000	HUMANA 5.375% 15-04-31	USD	205 917.00	0.08
200 000	HUMANA 6.0% 01-05-55	USD	197 863.00	0.07
400 000	ILLUMINA 2.55% 23-03-31	USD	357 224.00	0.13
300 000	INTEL 4.95% 25-03-60	USD	255 849.00	0.10
300 000	INTEL 5.2% 10-02-33	USD	306 576.00	0.11
200 000	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES 3.375% 01-03-41	USD	150 203.00	0.06
400 000	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES 5.4% 01-10-48	USD	372 746.00	0.14
183 000	INTL FLAVORS FRAGRANCES 5.0% 26-09-48	USD	160 904.58	0.06
500 000	IQVIA 6.25% 01-02-29	USD	526 927.50	0.20
200 000	IRON MOUNTAIN 4.875% 15-09-29	USD	197 099.00	0.07
300 000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP 2.75% 15-10-32	USD	260 451.00	0.10
400 000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP 6.25% 15-01-36	USD	426 992.40	0.16
300 000	JM SMUCKER 4.25% 15-03-35	USD	283 015.50	0.11
100 000	JM SMUCKER 4.375% 15-03-45	USD	84 332.10	0.03
200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 3.0% 30-10-29	USD	190 196.00	0.07
200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6% 06-04-27	USD	200 986.00	0.07
400 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.95% 15-10-34	USD	402 354.00	0.15
400 000	KILROY REALTY LP 3.05% 15-02-30	USD	368 902.00	0.14
300 000	KIMCO REALTY 4.25% 01-04-45	USD	255 647.25	0.10
500 000	KINDER MORGAN 5.4% 01-02-34	USD	515 600.00	0.19
200 000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS 5.0% 15-08-42	USD	184 295.00	0.07
200 000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS 6.95% 15-01-38	USD	225 568.00	0.08
500 000	KIRBY USA 5 4.2% 01-03-28	USD	498 270.00	0.19
1 000 000	KOHL S 10.0% 01-06-30	USD	1 089 555.00	0.41
700 000	KOHL S 5.125% 01-05-31	USD	555 565.50	0.21
700 000	LAS VEGAS SANDS 3.9% 08-08-29	USD	677 526.50	0.25
300 000	LEIDOS 5.95% 01-12-40	USD	307 867.50	0.11
400 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951% 15-10-50	USD	306 476.00	0.11
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 4.3% 01-02-61	USD	127 461.00	0.05
100 000	LINCOLN NATL 7.0% 15-06-40	USD	114 122.00	0.04
300 000	LOWE S COMPANIES 4.45% 01-04-62	USD	239 794.50	0.09
400 000	LPL 6.0% 20-05-34	USD	418 216.00	0.16
200 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 4.3% 15-02-43	USD	144 945.81	0.05
1 001 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 5.125% 15-01-42	USD	795 304.51	0.30
200 000	MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 3.625% 01-10-31	USD	181 860.00	0.07
400 000	METLIFE 9.25% 08-04-68	USD	479 789.80	0.18
300 000	MICRON TECHNOLOGY 4.663% 15-02-30	USD	302 739.00	0.11
100 000	MMERICAL METALS 3.875% 15-02-31	USD	93 306.00	0.03
200 000	MMERICAL METALS 4.375% 15-03-32	USD	189 114.00	0.07
200 000	MONDELEZ INTL 1.375% 17-03-41	EUR	163 920.73	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
200 000	MORGAN STANLEY 5.297% 20-04-37	USD	203 006.00	0.08
300 000	MOTOROLA 2.3% 15-11-30	USD	271 011.00	0.10
300 000	MPLX LP 5.5% 01-06-34	USD	306 169.50	0.11
300 000	MSCI 3.875% 15-02-31	USD	287 562.00	0.11
400 000	MSCI 4.0% 15-11-29	USD	391 286.89	0.15
400 000	MSCI 4.0% 15-11-29	USD	390 786.00	0.15
200 000	MYLAN 4.55% 15-04-28	USD	199 128.00	0.07
500 000	NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35	EUR	596 430.00	0.22
500 000	NAVIENT 5.625% 01-08-33	USD	457 500.00	0.17
500 000	NEWS 3.875% 15-05-29	USD	482 890.00	0.18
200 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.55% 15-03-54	USD	196 196.00	0.07
200 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.65% 01-05-79	USD	201 740.00	0.08
200 000	NORDSTROM 4.25% 01-08-31	USD	182 598.00	0.07
300 000	NORDSTROM 4.375% 01-04-30	USD	282 795.00	0.11
92 000	NORDSTROM 5.0% 15-01-44	USD	68 048.26	0.03
500 000	NVR 3.0% 15-05-30	USD	471 812.50	0.18
300 000	ON SEMICONDUCTOR 3.875% 01-09-28	USD	292 125.00	0.11
200 000	OPEN TEXT 4.125% 01-12-31	USD	185 224.39	0.07
200 000	ORACLE 4.9% 06-02-33	USD	201 792.00	0.08
400 000	ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	458 398.05	0.17
200 000	OTIS WORLDWIDE CORPORATIO 3.362% 15-02-50	USD	143 136.00	0.05
200 000	OWENS CORNING 4.3% 15-07-47	USD	165 944.00	0.06
1 200 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.95% 15-01-31	USD	1 185 012.00	0.44
200 000	PARAMOUNT GLOBAL 6.25% 28-02-57	USD	196 751.00	0.07
500 000	PATTERSON UTI ENERGY 5.15% 15-11-29	USD	500 392.50	0.19
800 000	PATTERSON UTI ENERGY 7.15% 01-10-33	USD	847 664.00	0.32
200 000	PG AND E CORPORATION 7.375% 15-03-55	USD	206 546.50	0.08
200 000	PHINIA 6.75% 15-04-29	USD	206 523.00	0.08
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.125% 01-03-52	USD	200 546.00	0.07
400 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.7% 15-09-48	USD	407 792.00	0.15
100 000	PULTE GROUP 6.0% 15-02-35	USD	107 067.80	0.04
300 000	REGENERON PHARMACEUTICALS 2.8% 15-09-50	USD	186 337.50	0.07
600 000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 06-04-31	USD	514 383.00	0.19
100 000	SERVICE CORPORATION INTL 4.625% 15-12-27	USD	99 589.50	0.04
400 000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 5.3% 25-03-44	USD	314 017.24	0.12
200 000	SOUTH BOW USA INFRA HLDS 5.584% 01-10-34	USD	200 993.00	0.07
200 000	SOUTHERN COPPER COPR 5.25% 08-11-42	USD	194 006.00	0.07
400 000	SOUTHERN NATURAL GAS 4.8% 15-03-47	USD	355 491.29	0.13
1 044 000	STANDARD BUILDING SOLUTIONS 6.25% 01-08-33	USD	1 060 787.52	0.40
800 000	STELLANTIS FINANCE US 1.711% 29-01-27	USD	770 884.00	0.29
500 000	STELLANTIS FINANCE US 2.691% 15-09-31	USD	429 127.50	0.16
800 000	STELLANTIS FINANCE US 2.691% 15-09-31	USD	685 640.00	0.26
500 000	STELLANTIS FINANCE US 5.625% 12-01-28	USD	508 817.50	0.19
300 000	STELLANTIS FINANCE US 6.375% 12-09-32	USD	312 900.00	0.12
700 000	STILLWATER MINING COMPANY 4.0% 16-11-26	USD	693 367.50	0.26
200 000	SYNAPTICS 4.0% 15-06-29	USD	191 750.00	0.07
400 000	SYNCHRONY FINANCIAL 5.15% 19-03-29	USD	405 226.00	0.15
400 000	SYNCHRONY FINANCIAL 7.25% 02-02-33	USD	426 530.00	0.16
300 000	SYS 4.45% 15-03-48	USD	255 967.50	0.10
300 000	THE CIGNA GROUP 3.875% 15-10-47	USD	232 333.50	0.09
200 000	THE CIGNA GROUP 4.9% 15-12-48	USD	179 682.00	0.07
200 000	THE CIGNA GROUP 5.125% 15-05-31	USD	207 033.00	0.08
200 000	TIME WARNER CABLE LLC 5.5% 01-09-41	USD	183 220.00	0.07
200 000	TIME WARNER CABLE LLC 5.75% 02-06-31	GBP	270 236.54	0.10
200 000	TMOBILE U 3.0% 15-02-41	USD	150 322.00	0.06
300 000	TMOBILE U 5.15% 15-04-34	USD	306 877.50	0.11
500 000	TMOBILE U 5.3% 15-05-35	USD	512 192.50	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
300 000	TRITON CONTAINER INTLTAL INTL CONTAINER 3.25% 15-03-32	USD	267 759.00	0.10
300 000	TTM TECHNOLOGIES 4.0% 01-03-29	USD	288 959.74	0.11
700 000	TWILIO 3.625% 15-03-29	USD	667 548.00	0.25
400 000	UBER TECHNOLOGIES 4.3% 15-01-30	USD	401 262.00	0.15
700 000	UNIVERSAL HEALTH SERVICES 2.65% 15-10-30	USD	632 194.71	0.24
300 000	UNUM PROVIDENT 4.125% 15-06-51	USD	229 579.50	0.09
100 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75% 17-02-34	GBP	128 983.45	0.05
100 000	VERIZON COMMUNICATION 5.05% 09-05-33	USD	102 510.50	0.04
300 000	VIATRIS 4.0% 22-06-50	USD	204 778.50	0.08
500 000	VMWARE 4.7% 15-05-30	USD	506 190.00	0.19
500 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.279% 15-03-32	USD	431 425.00	0.16
100 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.302% 17-01-30	EUR	116 663.40	0.04
350 000	WAYFAIR LLC 7.25% 31-10-29	USD	362 075.59	0.14
500 000	WEA FINNANCE LLC 2.875% 15-01-27	USD	489 500.00	0.18
400 000	WEA FINNANCE LLC 4.125% 20-09-28	USD	395 228.00	0.15
500 000	WESTERN DIGITAL 3.1% 01-02-32	USD	452 477.50	0.17
400 000	WESTERN GAS PARTNERS LP 4.3% 01-02-30	USD	389 976.00	0.15
200 000	WEYERHAEUSER COMPANY 4.0% 15-11-29	USD	197 765.00	0.07
85 000	WEYERHAEUSER COMPANY 7.375% 15-03-32	USD	97 453.35	0.04
200 000	YUM BRANDS 3.625% 15-03-31	USD	187 184.00	0.07
300 000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 6.875% 23-04-32	USD	287 578.50	0.11
200 000	ZIFF DAVIS 4.625% 15-10-30	USD	188 915.00	0.07
	Uruguay		185 047.00	0.07
200 000	MERCADOLIBRE 3.125% 14-01-31	USD	185 047.00	0.07
	Uzbekistan/Ouzbékistan		539 933.87	0.20
514 000	NAVOI MINING METALLURGICAL COMBINAT 6.75% 14-05-30	USD	539 933.87	0.20
Floating rate notes/Obligations à taux variables			1 201 103.51	0.45
	Germany/Allemagne		1 050 445.00	0.39
1 000 000	IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-30	USD	1 050 445.00	0.39
	United States of America/États-Unis		150 658.51	0.06
150 000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC TSFR3R+3.24761% 16-08-77	USD	150 658.51	0.06
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			992 419.27	0.37
Bonds/Obligations			992 419.27	0.37
	United States of America/États-Unis		992 419.27	0.37
1 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11-12-25	USD	992 419.27	0.37
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			23 571 320.68	8.79
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			23 571 320.68	8.79
	Luxembourg		23 571 320.68	8.79
812 900	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S USD HEDGED CAP	USD	9 728 868.49	3.63
400 000	LO FUNDS - LIQUID GLOBAL HIGH YIELD USD S CAP MULTI CURRENCY	USD	4 182 640.00	1.56
763 700	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	9 659 812.19	3.60

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre de contrats</i>	<i>Description</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			15 868.58	0.01
Options purchased/Options achetées			31 818.45	0.01
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			31 818.45	0.01
Other options/Autres options			31 818.45	0.01
3 300 000	SWO ITRAXX XOVER M C2.75 JPMSG2L 171225	EUR	31 818.45	0.01
Options issued/Options émises			(15 949.87)	(0.01)
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(15 949.87)	(0.01)
Other options/Autres options			(15 949.87)	(0.01)
4 500 000	SWO CDX NA IG SERI P0.60 GSILGB2X 151025	USD	(299.43)	(0.00)
4 000 000	SWO ITRAXX XOVER M P3.25 JPMSG2L 171225	EUR	(15 650.44)	(0.01)

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD					USD	
Futures Contracts/Contrats futures					690 719.27	0.26
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BOBL FUTURE 12/25	(111)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	12 971 548.80	21 761.00	0.01
EURO BUND FUTURE 12/25	66	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	7 726 228.95	(1 291.38)	(0.00)
EURO BUXL FUTURE 12/25	8	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	868 541.20	9 653.48	0.00
EURO SCHATZ 12/25	26	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 048 951.10	(3 131.38)	(0.00)
LONG GILT FUT 12/25	(18)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	2 148 586.04	(11 146.88)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 12/25	561	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	55 981 068.00	287 562.50	0.11
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/25	30	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	6 059 400.00	101.56	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/25	(709)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	71 783 414.00	(117 105.63)	(0.04)
US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	154	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	15 383 368.00	504 316.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						64 979.06	0.02
EUR	1 411 825.12	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	1 225 000.00	9 748.08	0.00
EUR	340 147.07	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	USD	400 000.00	(327.19)	(0.00)
USD	43 250 262.44	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	EUR	36 879 924.64	(83 649.01)	(0.03)
USD	13 304 752.87	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	9 844 201.61	52 075.41	0.02
CHF	376 090.18	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	USD	475 000.00	(2 297.48)	(0.00)
USD	926 965.54	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	EUR	785 631.10	3 849.00	0.00
CHF	25 971 424.88	Morgan Stanley Co Intl Ltd	02/10/2025	USD	32 625 000.00	18 123.75	0.01
EUR	28 759 963.33	Morgan Stanley Co Intl Ltd	02/10/2025	USD	33 725 000.00	67 956.91	0.03
CHF	10 687 659.00	UBS Ltd London	02/10/2025	EUR	11 450 000.00	(20 579.62)	(0.01)
CHF	1 291 054.80	UBS Ltd London	02/10/2025	GBP	1 200 000.00	7 218.50	0.00
EUR	938 202.32	UBS Ltd London	02/10/2025	USD	1 100 000.00	2 387.73	0.00
USD	753 770.74	UBS Ltd London	02/10/2025	CHF	600 000.00	(360.94)	(0.00)
USD	1 500 000.00	UBS Ltd London	02/10/2025	EUR	1 271 044.26	6 522.99	0.00
CHF	10 753 017.47	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	EUR	11 525 000.00	1 012.15	0.00
EUR	1 400 797.41	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	1 225 000.00	(121.81)	(0.00)
EUR	28 811 426.94	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	USD	33 925 000.00	(2 102.04)	(0.00)
USD	757 195.82	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	CHF	600 000.00	(24.62)	(0.00)
USD	43 602 648.27	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	EUR	37 029 286.26	3 950.37	0.00
USD	13 285 843.80	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	9 867 121.96	(26.10)	(0.00)
CHF	1 280 311.44	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	GBP	1 200 000.00	22.29	0.00
CHF	26 228 771.00	UBS Ltd London	05/11/2025	USD	33 100 000.00	1 600.69	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Notional</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Credit Default Swaps (CDS)							1 208 179.99	0.45
CDS Index							1 224 560.79	0.46
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	5 000 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	131 533.20	0.05
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	2 269 318.00	20/06/2030	EUR	Buy	5.00	(287 094.68)	(0.11)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	51 855 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	1 364 130.82	0.51
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	1 085 326.00	20/06/2030	EUR	Sell	5.00	137 306.16	0.05
SNRFIN CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(85 111.42)	(0.03)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	12 145 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	319 494.15	0.12
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	69 000 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(1 815 158.17)	(0.68)
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	1 183 992.00	20/06/2030	EUR	Sell	5.00	149 788.53	0.06
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	16 580 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	375 962.20	0.14
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	64 500 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	(1 462 579.13)	(0.55)
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	1 800 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	143 441.04	0.05
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	4 500 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	102 040.40	0.04
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	43 420 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	984 576.52	0.37
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	2 500 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	199 223.67	0.07
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	8 800 000.00	20/06/2030	USD	Buy	5.00	(701 267.30)	(0.26)
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	17 000 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	(429 281.77)	(0.16)
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	62 000 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	1.00	1 565 615.86	0.58
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	17 000 000.00	20/12/2030	USD	Buy	1.00	(385 457.49)	(0.14)
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	1 800 000.00	20/12/2030	USD	Buy	5.00	(138 771.00)	(0.05)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	7 000 000.00	20/12/2030	USD	Buy	1.00	(158 717.79)	(0.06)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	65 000 000.00	20/12/2030	USD	Sell	1.00	1 473 808.07	0.55
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	24 000 000.00	20/06/2035	EUR	Buy	1.00	(186 213.03)	(0.07)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	24 000 000.00	20/06/2035	EUR	Sell	1.00	186 213.03	0.07
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/06/2035	USD	Buy	1.00	(214 684.57)	(0.08)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/06/2035	USD	Sell	1.00	214 684.57	0.08
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	22 000 000.00	20/12/2035	EUR	Buy	1.00	(92 666.12)	(0.03)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/12/2035	USD	Buy	1.00	(166 254.96)	(0.06)
CDS Single Name							(16 380.80)	(0.01)
BRITISH TEL 5.75% 07-12-28	Goldman Sachs and Co	1 300 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(39 240.36)	(0.01)
TELEFONICA EUROPE BV 8.25% 15-09-30	Goldman Sachs and Co	1 100 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	22 859.56	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(105 633.46)	(0.04)
Performance of LOIM US No fixed amount IG Credit Tail Hedging Index		BNP PARIBAS PARIS	27/03/2026	USD	5 500 000.00	(67 534.61)	(0.03)
ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility, Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September. ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y. L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.							
Performance of LOIM No fixed amount European IG Credit Tail Hedging Index		BNP PARIBAS PARIS	27/03/2026	EUR	11 000 000.00	(167 797.40)	(0.06)
ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September. ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y. L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.							
Performance of Goldman Sachs Credit Volatility Carry US HY Series 6 Excess Return Strategy		GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12/11/2025	USD	915 000.00	37 500.61	0.01
Underlying is Credit Default Swap ("CDS") options The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of Markit CDX HY options. The components are options on Markit CDX HY on the run series. Le sous-jacent est constitué d'options de Credit Default Swap (« CDS ») L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options Markit CDX HY. Les composants sont des options sur Markit CDX HY sur la série run.							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							

Performance of Goldman Sachs Treasury Volatility Basket 6

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

12/01/2026

USD

670 000.00

6 507.83

0.00

Underlying is listed options on bond futures

GSVLTRB6 Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option and USD US volatility surface.

The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of TY/US future options.

The components are options on TY/US future on the run series.

Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations

L'indice GSVLTRB6 – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY USD et de l'option US USD.

L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options futures sur TY/US. Les composants sont des options sur TY/US future sur la série run.

Performance of SGI VR 10Y20Y EU Index - Vol on Rates (EUR - Excess Return)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS

27/02/2026

EUR

1 325 000.00

(14 108.46)

(0.01)

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the EUR 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							

Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index

No fixed amount

BNP PARIBAS PARIS

24/10/2025

EUR

1 325 000.00

46 199.36

0.02

Underlying is EUR Interest Rate Swaptions

The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle.

Le sous-jacent est constitué de Swaptions de taux d'intérêt en EUR

L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en œuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.

Performance of UBS TY Short Volatility Strategy 2x Leveraged Index

No fixed amount

UBS AG LONDON BRANCH

06/02/2026

USD

1 590 000.000

64 007.11

0.02

Underlying is listed options on bond futures

The UBSCSFITY Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface.

Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations

L'indice UBSCSFITY – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité des options TY en USD.

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
USD							
Performance of Citi WTO No fixed amount Volatility Carry H Index		CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD LONDON	04/03/2026	USD	990 000.00	(10 407.90)	0.00

CIIRWTOH Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface.

The Index aims to extract the volatility risk premium from options on US treasury futures by capturing the difference between implied volatility and realized volatility, through notionally selling a portfolio of put and call options with terms and pricing from the listed options markets on US treasury futures.

L'indice CIIRWTOH – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY en USD.

L'indice vise à extraire la prime de risque de volatilité des options sur les contrats à terme du Trésor américain en capturant la différence entre la volatilité implicite et la volatilité réalisée, en vendant théoriquement un portefeuille d'options de vente et d'achat dont les conditions et la tarification proviennent des marchés d'options cotés sur les contrats à terme du Trésor américain.

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



LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 428 997 034.64)	(2)	442 739 101.14
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 20 895.33)	(2)	28 176.99
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		23 186 524.64
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		8 307 484.42
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		59 427.15
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		6 164 054.95
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		402 341.27
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 673 397.40
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		18.85
		482 560 526.81
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		7 683 602.95
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		3 753 105.68
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	177 533.35
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	66 258.77
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		409 232.94
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	186 904.72
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	250 191.01
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	151 820.44
		12 678 649.86
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		469 881 876.95

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		481 716 499.22
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	16 053 852.09
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		801 839.89
Bank interest/Intérêts bancaires		859 607.99
Other income/Autres revenus		998.16
		17 716 298.13
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 076 265.38
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	216 697.02
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		8 842.75
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	841 003.95
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	140 670.54
Other expenses/Autres frais		723.02
		3 284 202.66
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		14 432 095.47
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	4 664 531.32
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(173 947.89)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(5 162 613.05)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 470 740.74)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(550 059.10)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	3 214 040.86
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		13 953 306.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	3 277 921.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	15 595.97
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)	943 308.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(1 669 169.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	575 611.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(1 390 550.88)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		15 706 023.61
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(4 330 360.20)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(23 210 285.68)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		469 881 876.95

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	236 869.0620	5 000.0000	51 092.2790	190 776.7830
P - USD - Hedged - Distribution	137 767.9530	0.0000	91 021.3680	46 746.5850
P - CHF - Hedged - Capitalisation	266 780.3810	6 250.0000	49 190.2740	223 840.1070
P - CHF - Hedged - Distribution	30 113.4920	3 811.2030	3 811.2030	30 113.4920
P - EUR - Capitalisation	1 912 794.4570	231 511.4100	545 950.1740	1 598 355.6930
P - EUR - Distribution	150 492.8680	0.0000	7 253.0000	143 239.8680
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	83 868.9450	123.7380	20 914.4810	63 078.2020
P - GBP - Hedged - Capitalisation	113 621.4200	0.0000	0.0000	113 621.4200
P - GBP - Hedged - Distribution	20 131.0000	0.0000	2.0000	20 129.0000
R - EUR - Capitalisation	101 916.3960	486.6770	30 307.7410	72 095.3320
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	98 462.5480	11.6850	9 805.5810	88 668.6520
N - USD - Hedged - Capitalisation	232 795.0000	0.0000	138 195.0000	94 600.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 329 387.5750	14 820.6410	44 688.0000	1 299 520.2160
N - EUR - Capitalisation	5 703 943.0470	1 329 275.9570	744 808.7250	6 288 410.2790
N - GBP - Hedged - Distribution	31 999.9970	0.0000	0.0000	31 999.9970
I - CHF - Hedged - Capitalisation	152 158.4190	34 042.0000	63 226.7410	122 973.6780
I - EUR - Capitalisation	420 579.6160	1 073.5670	105 547.0670	316 106.1160
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	7 910 476.0000	2 227 014.1400	3 184 532.4550	6 952 957.6850
I X9 - EUR - Capitalisation	0.0000	899 997.5280	899 997.5280	0.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	63 767.0380	63 767.0380	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	762 530.4280	0.0000	0.0000	762 530.4280
S - EUR - Distribution	2 450 916.7830	1 308 000.0000	194 474.1520	3 564 442.6310
M - USD - Hedged - Capitalisation	188 862.9250	296 910.7500	48 315.3810	437 458.2940
M - USD - Hedged - Distribution	406 566.6580	263 734.6970	371 186.6840	299 114.6710
M X1 - USD - Hedged - Distribution	26 551.0000	0.0000	0.0000	26 551.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 160 748.1960	273 398.4600	1 037 500.6830	1 396 645.9730
M - CHF - Hedged - Distribution	213 752.0860	63 695.3110	104 599.3320	172 848.0650
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	24 164.0000	25 819.0000	10 303.0000	39 680.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	84 025.0000	0.0000	84 025.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	4 894 179.6080	1 053 043.0620	1 402 064.2260	4 545 158.4440
M - EUR - Distribution	1 124 655.5070	172 448.4100	485 758.4010	811 345.5160
M X1 - EUR - Capitalisation	2 313 547.9980	751 322.2620	785 200.9650	2 279 669.2950
M X1 - EUR - Distribution	906 719.2980	316 070.0000	351 778.6970	871 010.6010
M - GBP - Hedged - Capitalisation	67 941.5610	25 132.4400	34 702.4400	58 371.5610
M - GBP - Hedged - Distribution	281 281.0000	59 115.0000	112 430.0000	227 966.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	187 494.9960	43 375.0000	62 288.2630	168 581.7330

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 542 471.69	5 351 808.94	6 215 950.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.8104	22.5940	19.8029
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	845 400.52	2 409 070.08	2 385 623.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0848	17.4864	15.5607
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 567 898.69	4 213 811.12	5 143 948.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9395	15.7951	14.4526
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	472 760.23	475 680.12	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6993	15.7962	0.0000
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 327 120.44	25 828 596.55	25 437 332.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9688	13.5031	12.0376
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 512 568.85	1 564 530.88	1 661 651.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5597	10.3960	9.4148
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	700 342.02	920 826.27	915 852.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1028	10.9793	9.9671
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 532 950.01	1 458 453.62	1 489 804.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4917	12.8361	11.3156
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	206 831.26	200 183.97	183 814.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2753	9.9441	8.9031
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	933 069.45	1 281 432.46	1 615 395.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9422	12.5734	11.2650
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	976 678.09	1 076 865.78	1 094 931.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0149	10.9368	9.9238
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 462 201.70	5 715 035.00	6 204 886.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.0275	24.5496	21.3928
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 641 977.42	22 819 807.37	16 630 613.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4233	17.1657	15.6159
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 032 204.03	83 715 386.52	107 341 080.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2713	14.6768	13.0083

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 783 690.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.1457
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	372 390.35	360 463.02	322 805.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6372	11.2645	10.0877
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 149 205.96	2 618 888.46	3 771 916.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4770	17.2116	15.6514
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 843 524.41	6 190 949.77	3 979 491.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3225	14.7200	13.0414
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 075 362.26	82 201 359.48	82 077 169.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5100	10.3915	9.4297
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 811 380.41	13 527 119.08	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1126	17.7398	0.0000
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 039 369.37	29 780 571.24	14 865 375.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3552	12.1508	10.9996
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 035 418.91	4 499 616.78	4 512 217.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.2262	23.8248	20.7881
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 509 183.73	7 238 545.84	6 302 576.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4183	17.8041	15.8472
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	45 933.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	21.0702
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	494 940.68	478 426.17	425 752.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.6411	18.0191	16.0353
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 579 418.18	35 986 882.97	63 756 786.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8829	16.6548	15.1710
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 623 942.71	3 273 449.53	3 222 422.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1806	15.3142	14.2345
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	683 278.12	408 961.03	316 467.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2197	16.9244	15.3595

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 322 010.68	1 228 635.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	15.7335	14.6223
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 244 784.31	69 680 003.79	102 744 442.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7948	14.2373	12.6352
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 512 238.17	12 978 427.91	16 344 010.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7240	11.5399	10.4470
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 507 983.10	33 576 735.34	43 857 833.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1373	14.5131	12.8324
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 453 661.25	10 711 886.71	24 812 206.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0018	11.8139	10.7003
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	834 141.91	919 564.52	1 254 518.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2902	13.5346	11.8778
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 385 097.78	2 848 461.76	3 074 822.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4625	10.1267	9.0630
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 794 911.59	1 931 891.52	2 184 712.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6471	10.3037	9.2239

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			442 739 101.14	94.22
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>			397 367 507.23	84.57
Bonds/Obligations			397 367 507.23	84.57
Australia/Australie			1 647 019.91	0.35
400 000	ANZ GROUP 6.75% PERP	USD	345 051.91	0.07
500 000	GOODMAN AUSTRALIA FINANCE 4.25% 03-05-30	EUR	522 580.00	0.11
800 000	SYDNEY AIRPORT FINANCE 1.75% 26-04-28	EUR	779 388.00	0.17
Austria/Autriche			12 092 162.50	2.57
600 000	BAWAG GROUP 5.125% PERP	EUR	601 947.00	0.13
1 400 000	BAWAG GROUP 7.25% PERP	EUR	1 493 786.00	0.32
400 000	ERSTE GR BK 1.625% 08-09-31	EUR	396 608.00	0.08
400 000	ERSTE GR BK 4.0% 07-06-33 EMTN	EUR	407 080.00	0.09
1 000 000	KOMMUNALKREDIT 5.25% 28-03-29	EUR	1 055 900.00	0.22
1 000 000	MONDI FINANCE EUROPE 2.375% 01-04-28	EUR	994 380.00	0.21
1 500 000	RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.375% 17-06-33	EUR	1 430 017.50	0.30
500 000	RAIFFEISEN BANK INTL AG 2.875% 18-06-32	EUR	497 305.00	0.11
1 300 000	UNIQA VERSICHERUNGEN AG 2.375% 09-12-41	EUR	1 177 241.00	0.25
400 000	UNIQA VERSICHERUNGEN AG 6.0% 27-07-46	EUR	409 560.00	0.09
2 100 000	VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	2 172 828.00	0.46
1 400 000	VOLKSBANK WIEN AG 5.75% 21-06-34	EUR	1 455 510.00	0.31
Belgium/Belgique			11 687 983.50	2.49
1 200 000	AEDIFICA NV 0.75% 09-09-31	EUR	1 026 522.00	0.22
500 000	ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	468 170.00	0.10
1 500 000	ARGENTA SPAARBANK 1.375% 08-02-29	EUR	1 448 542.50	0.31
2 000 000	BARRY CAL 4.0% 14-06-29	EUR	2 039 220.00	0.43
1 000 000	BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	1 022 420.00	0.22
500 000	COFINIMMO 1.0% 24-01-28	EUR	480 417.50	0.10
1 000 000	CRELAN 5.25% 23-01-32	EUR	1 092 800.00	0.23
500 000	ELIA GROUP SANV 3.875% 11-06-31	EUR	511 957.50	0.11
1 000 000	KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	978 480.00	0.21
1 000 000	KBC GROUPE 4.75% 17-04-35 EMTN	EUR	1 052 055.00	0.22
600 000	KBC GROUPE 4.875% 25-04-33	EUR	624 519.00	0.13
500 000	VGP 1.5% 08-04-29	EUR	470 550.00	0.10
500 000	VGP 2.25% 17-01-30	EUR	472 330.00	0.10
Bermuda/Bermudes			2 431 185.62	0.52
500 000	ATHORA 5.875% 10-09-34	EUR	543 837.50	0.12
400 000	ATHORA 6.625% 16-06-28	EUR	432 846.00	0.09
1 600 000	RLGH FINANCE BERMUDA 6.75% 02-07-35	USD	1 454 502.12	0.31
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			3 153 529.21	0.67
1 200 000	FORTUNE STAR BVI 3.95% 02-10-26	EUR	1 194 318.00	0.25
1 000 000	FORTUNE STAR BVI 5.05% 27-01-27	USD	841 804.25	0.18
1 309 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	1 117 406.96	0.24
Cayman Islands/Îles Caïmans			3 707 510.47	0.79
800 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 6.625% PERP	USD	663 244.25	0.14
400 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 7.625% PERP	USD	349 428.09	0.07
1 200 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	1 096 662.13	0.23
1 600 000	UPCB FINANCE VII 3.625% 15-06-29	EUR	1 598 176.00	0.34

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Czech Republic/République tchèque		2 450 370.75	0.52
1 263 000	EPH FINANCING INTL AS 5.875% 30-11-29	EUR	1 362 290.75	0.29
1 000 000	EPH FINANCING INTL AS 6.651% 13-11-28	EUR	1 088 080.00	0.23
	Denmark/Danemark		10 335 638.00	2.20
1 000 000	AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32	EUR	1 032 145.00	0.22
1 500 000	ARBEJDERNES LANDSBANK AS 3.625% 05-03-30	EUR	1 510 710.00	0.32
1 000 000	DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	EUR	1 007 755.00	0.21
2 000 000	DANSKE BK 4.625% 14-05-34 EMTN	EUR	2 083 120.00	0.44
1 500 000	ISS GLOBAL AS 1.5% 31-08-27	EUR	1 470 457.50	0.31
1 000 000	JYSKE BANK DNK 5.5% 16-11-27	EUR	1 033 215.00	0.22
500 000	NYKREDIT 3.375% 10-01-30 EMTN	EUR	506 430.00	0.11
400 000	NYKREDIT 5.5% 29-12-32	EUR	418 538.00	0.09
1 500 000	ORSTED 1.5% 18-02-99	EUR	1 273 267.50	0.27
	Finland/Finlande		5 809 903.00	1.24
500 000	BALDER FINLAND OYJ 1.375% 24-05-30	EUR	454 830.00	0.10
500 000	BALDER FINLAND OYJ 2.0% 18-01-31	EUR	461 022.50	0.10
1 000 000	CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	922 420.00	0.20
500 000	INDUSTRIAL POWER CORPORATION 4.75% 01-06-30	EUR	533 002.50	0.11
800 000	OP CORPORATE BANK 0.625% 12-11-29	EUR	728 604.00	0.16
1 800 000	SAMPO 2.5% 03-09-52 EMTN	EUR	1 671 264.00	0.36
1 000 000	STORA ENSO OYJ 4.25% 01-09-29	EUR	1 038 760.00	0.22
	France		55 428 403.17	11.80
500 000	ACCOR 4.875% PERP	EUR	513 590.00	0.11
500 000	AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	EUR	519 340.00	0.11
400 000	AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	447 952.00	0.10
100 000	ALSTOM 0.5% 27-07-30	EUR	89 334.50	0.02
800 000	ALSTOM 5.868% PERP	EUR	850 304.00	0.18
400 000	AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	359 694.00	0.08
1 500 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.125% 19-11-31	EUR	1 301 152.50	0.28
500 000	BNP PAR 0.875% 31-08-33 EMTN	EUR	468 497.50	0.10
1 200 000	BNP PAR 1.625% 02-07-31 EMTN	EUR	1 084 440.00	0.23
400 000	BNP PAR 2.875% 01-10-26 EMTN	EUR	401 276.00	0.09
1 000 000	BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	EUR	1 003 880.00	0.21
700 000	BPCE 1.75% 02-02-34 EMTN	EUR	665 143.50	0.14
600 000	BPCE 2.25% 02-03-32 EMTN	EUR	594 117.00	0.13
400 000	BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	423 548.00	0.09
500 000	CASA ASSURANCES 1.5% 06-10-31	EUR	446 375.00	0.09
300 000	CASA ASSURANCES 4.75% 27-09-48	EUR	313 659.00	0.07
1 500 000	CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	1 529 250.00	0.33
1 500 000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.625% 10-08-32	EUR	1 443 255.00	0.31
700 000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 18-01-29	EUR	716 702.00	0.15
1 000 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375% 11-03-31	EUR	998 015.00	0.21
1 000 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.5% 09-02-29	EUR	1 015 305.00	0.22
500 000	DERICHEBOURG 2.25% 15-07-28	EUR	485 585.00	0.10
3 200 000	EDF 2.625% PERP	EUR	3 119 088.00	0.66
2 800 000	EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	2 778 786.84	0.59
1 200 000	ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	1 198 158.00	0.25
500 000	ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	521 197.50	0.11
1 000 000	ENGIE 4.75% PERP	EUR	1 043 945.00	0.22
1 000 000	ENGIE 5.125% PERP	EUR	1 055 790.00	0.22
400 000	ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	403 580.00	0.09
800 000	EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	751 904.00	0.16
166 000	FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	165 713.65	0.04
500 000	FORVIA 5.125% 15-06-29	EUR	516 340.00	0.11
1 400 000	FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	1 429 337.00	0.30

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
500 000	GROUPE DES ASSURANCES CREDIT MUTUEL 5.0% 30-10-44	EUR	523 727.50	0.11
500 000	ICADE PROMOTION 0.625% 18-01-31	EUR	431 362.50	0.09
1 000 000	IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	1 054 025.00	0.22
500 000	KERING 3.625% 21-11-34 EMTN	EUR	493 052.50	0.10
867 000	LA MONDIALE 4.8% 18-01-48	USD	730 294.40	0.16
1 000 000	LA MONDIALE 6.75% PERP EMTN	EUR	1 064 695.00	0.23
1 200 000	LA POSTE 5.0% PERP	EUR	1 247 664.00	0.27
1 680 000	LOXAM SAS 4.25% 15-02-31	EUR	1 683 242.40	0.36
1 000 000	LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	1 008 055.00	0.21
600 000	MERCIALYS 2.5% 28-02-29	EUR	592 032.00	0.13
500 000	PRAEMIA HEALTHCARE 1.375% 17-09-30	EUR	454 530.00	0.10
1 000 000	PSA BANQUE FRANCE 3.5% 19-07-27	EUR	1 014 980.00	0.22
500 000	RCI BANQUE 3.875% 12-01-29	EUR	510 622.50	0.11
1 000 000	RCI BANQUE 4.125% 04-04-31	EUR	1 024 005.00	0.22
900 000	REXEL 4.0% 15-09-30	EUR	912 636.00	0.19
1 800 000	ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	1 841 886.00	0.39
800 000	SCOR 3.625% 27-05-48	EUR	810 556.00	0.17
800 000	SG 0.875% 22-09-28	EUR	772 884.00	0.16
1 000 000	SG 5.625% 02-06-33 EMTN	EUR	1 108 070.00	0.24
1 400 000	SG 8.5% PERP	USD	1 286 546.38	0.27
600 000	SUEZ SACA 5.0% 03-11-32 EMTN	EUR	652 665.00	0.14
1 000 000	TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	1 026 840.00	0.22
1 200 000	TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	EUR	1 182 324.00	0.25
1 500 000	TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	1 425 547.50	0.30
500 000	UNIBAIL RODAMCO SE 1.375% 04-12-31	EUR	442 737.50	0.09
500 000	UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	521 677.50	0.11
1 800 000	UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	1 846 341.00	0.39
600 000	VALEO 4.5% 11-04-30 EMTN	EUR	611 922.00	0.13
500 000	WENDEL 3.75% 11-08-33	EUR	499 227.50	0.11
	Germany/Allemagne		20 742 312.15	4.41
1 400 000	AAREAL BK 9.875% PERP	USD	1 297 520.00	0.28
300 000	ALBEMARLE NEW 1.625% 25-11-28	EUR	288 337.50	0.06
600 000	ALSTRIA OFFICE REITAG 1.5% 15-11-27	EUR	572 934.00	0.12
500 000	BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	493 220.00	0.10
1 300 000	BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	1 428 979.50	0.30
462 000	CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	EUR	487 675.65	0.10
1 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.875% 02-09-36	EUR	1 005 100.00	0.21
1 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	EUR	1 059 855.00	0.23
1 400 000	DEUTSCHE BK 1.375% 17-02-32	EUR	1 264 683.00	0.27
500 000	DEUTSCHE BK 1.75% 19-11-30	EUR	472 857.50	0.10
1 000 000	DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	EUR	1 010 030.00	0.21
500 000	DEUTSCHE BK 4.5% 12-07-35 EMTN	EUR	528 027.50	0.11
200 000	DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	197 206.00	0.04
800 000	DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	861 796.00	0.18
600 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	601 830.00	0.13
500 000	EON SE 1.625% 29-03-31 EMTN	EUR	466 625.00	0.10
500 000	EON SE 3.875% 12-01-35 EMTN	EUR	516 430.00	0.11
200 000	EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	EUR	199 040.00	0.04
3 000 000	HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 4.5% 24-07-28	EUR	3 111 015.00	0.66
300 000	IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	318 109.50	0.07
500 000	LANXESS AG 0.625% 01-12-29	EUR	451 152.50	0.10
500 000	LANXESS AG 1.75% 22-03-28 EMTN	EUR	488 157.50	0.10
300 000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 17-01-29	EUR	279 727.50	0.06
500 000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875% 30-03-33	EUR	404 617.50	0.09
200 000	MAHLESTIFTUNG 6.5% 02-05-31	EUR	207 396.00	0.04
800 000	SIRIUS REAL ESTATE 1.125% 22-06-26	EUR	790 456.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 000 000	TAG IMMOBILIEN AG 4.25% 04-03-30	EUR	1 035 560.00	0.22
500 000	VONOVIA SE 4.25% 10-04-34 EMTN	EUR	517 200.00	0.11
400 000	ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	386 774.00	0.08
	Greece/Grèce		547 592.50	0.12
500 000	EFG EURO BANK 7.0% 26-01-29	EUR	547 592.50	0.12
	Iceland/Islande		1 027 740.00	0.22
1 000 000	KVIFA BANKI HF 4.5% 02-06-29	EUR	1 027 740.00	0.22
	Ireland/Irlande		10 107 228.44	2.15
500 000	AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	489 467.50	0.10
300 000	AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	300 258.00	0.06
1 000 000	AIB GROUP 3.75% 20-03-33 EMTN	EUR	1 020 955.00	0.22
400 000	AIB GROUP 6.0% PERP	EUR	408 992.00	0.09
1 500 000	BK IRELAND GROUP 4.75% 10-08-34	EUR	1 563 247.50	0.33
500 000	CRH SMW FINANCE DAC 4.25% 11-07-35	EUR	522 910.00	0.11
1 200 000	DCC GROUP FINANCE IRELAND DAC 4.375% 27-06-31	EUR	1 245 396.00	0.27
1 500 000	FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	1 551 870.00	0.33
500 000	HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03-06-27	EUR	493 512.50	0.11
884 000	PERRIGO FINANCE 5.375% 30-09-32	EUR	915 412.94	0.19
500 000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.807% 27-11-36	EUR	496 875.00	0.11
1 000 000	VODAFONE INTL FINANCING DAC 2.75% 03-07-29	EUR	998 640.00	0.21
100 000	VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 01-08-33	EUR	99 692.00	0.02
	Italy/Italie		30 737 323.00	6.54
1 402 000	ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1 426 878.49	0.30
500 000	ASS GENERALI 5.5% 27-10-47	EUR	526 145.00	0.11
500 000	ASTM 2.375% 25-11-33 EMTN	EUR	450 722.50	0.10
1 170 000	AUTO STRADE PER L'ITALIA 4.75% 24-01-31	EUR	1 254 234.15	0.27
1 400 000	BANCA IFIS 6.875% 13-09-28	EUR	1 545 670.00	0.33
500 000	BFF BANK 4.75% 20-03-29	EUR	516 835.00	0.11
500 000	BPER BANCA 3.625% 30-11-30	EUR	500 682.50	0.11
1 000 000	BPER BANCA 4.0% 22-05-31 EMTN	EUR	1 042 595.00	0.22
595 000	ENEL 1.375% PERP	EUR	577 099.42	0.12
3 259 000	ENEL 1.875% PERP	EUR	2 960 882.97	0.63
1 000 000	ENEL 4.25% PERP	EUR	1 017 345.00	0.22
500 000	ENI 2.0% PERP	EUR	491 207.50	0.10
1 200 000	ENI 2.75% PERP	EUR	1 145 712.00	0.24
1 422 000	ENI 3.375% PERP	EUR	1 405 881.63	0.30
1 000 000	ENI 4.875% PERP	EUR	1 017 735.00	0.22
770 000	FIBER COP 1.625% 18-01-29 EMTN	EUR	720 696.90	0.15
980 000	FIBER COP 4.75% 30-06-30	EUR	995 876.00	0.21
322 000	FIBER COP 6.875% 15-02-28	EUR	344 536.78	0.07
1 500 000	ICCREA BANCA 4.75% 18-01-32	EUR	1 522 747.50	0.32
801 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	770 081.40	0.16
1 260 000	INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1 206 072.00	0.26
300 000	INTE 5.625% 08-03-33 EMTN	EUR	341 133.00	0.07
500 000	INTESA VITA 2.375% 22-12-30	EUR	473 657.50	0.10
500 000	INTESA VITA 4.217% 05-03-35	EUR	502 952.50	0.11
571 000	IREN 4.5% PERP	EUR	585 791.76	0.12
1 500 000	MEDIOBANCA CREDITO FINANZ 4.25% 18-09-35	EUR	1 526 055.00	0.32
300 000	NEXI 2.125% 30-04-29	EUR	290 107.50	0.06
500 000	PIRELLI C 4.25% 18-01-28 EMTN	EUR	516 307.50	0.11
700 000	POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	675 038.00	0.14
200 000	SNAM 1.0% 12-09-34 EMTN	EUR	161 685.00	0.03
1 000 000	SNAM 4.5% PERP	EUR	1 028 335.00	0.22
200 000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	196 187.00	0.04
300 000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	EUR	312 226.50	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
600 000	UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	598 755.00	0.13
1 000 000	UNICREDIT 4.2% 11-06-34	EUR	1 035 275.00	0.22
1 000 000	UNIPOL ASSICURAZIONI 4.9% 23-05-34	EUR	1 054 180.00	0.22
	Japan/Japon		284 991.85	0.06
286 000	SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	284 991.85	0.06
	Jersey		999 405.00	0.21
1 000 000	GATWICK 3.625% 16-10-33 EMTN	EUR	999 405.00	0.21
	Luxembourg		28 811 520.77	6.13
1 400 000	ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	1 453 830.00	0.31
1 000 000	AROUNDTOWN 1.45% 09-07-28 EMTN	EUR	958 630.00	0.20
1 000 000	AROUNDTOWN 3.5% 13-05-30 EMTN	EUR	995 185.00	0.21
3 200 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	3 054 176.00	0.65
1 400 000	BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	1 490 048.00	0.32
600 000	BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.213% 12-02-36	EUR	473 271.00	0.10
680 000	CONTOURGLOBAL POWER 5.0% 28-02-30	EUR	697 992.80	0.15
300 000	CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	248 553.00	0.05
300 000	CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	261 513.00	0.06
2 500 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	2 438 362.50	0.52
700 000	CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	716 334.50	0.15
720 000	CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	EUR	772 790.40	0.16
1 227 000	CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	1 189 067.30	0.25
500 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 4.0% 06-07-29	EUR	516 895.00	0.11
600 000	EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	EUR	641 469.00	0.14
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125% 11-01-28	EUR	470 222.50	0.10
1 100 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% 22-02-27	EUR	1 081 190.00	0.23
1 600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 566 624.00	0.33
1 000 000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 1.75% 29-08-29	EUR	967 040.00	0.21
1 200 000	LOARRE INVESTMENTS SARL 6.5% 15-05-29	EUR	1 241 382.00	0.26
1 100 000	MATTERHORN TELECOM 5.25% 31-07-28	CHF	1 217 842.44	0.26
200 000	MOHAWK CAPITAL FINANCE 1.75% 12-06-27	EUR	196 853.00	0.04
1 000 000	SES 0.875% 04-11-27 EMTN	EUR	961 430.00	0.20
300 000	SES 2.875% PERP	EUR	296 941.50	0.06
400 000	SES 3.5% 14-01-29 EMTN	EUR	405 144.00	0.09
800 000	SES 5.5% 12-09-54	EUR	815 952.00	0.17
800 000	TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	800 400.00	0.17
200 000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG 1.25% 24-03-33	EUR	167 514.00	0.04
2 717 395	VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	2 714 867.83	0.58
	Netherlands/Pays-Bas		52 425 868.40	11.16
1 400 000	ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	1 444 919.00	0.31
1 000 000	ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	1 097 125.00	0.23
200 000	ADECCO INTL FINANCIAL 0.5% 21-09-31	EUR	172 327.00	0.04
500 000	ADECCO INTL FINANCIAL 1.0% 21-03-82	EUR	485 502.50	0.10
1 000 000	AKZO NOBEL NV 4.0% 31-03-35	EUR	1 013 920.00	0.22
1 400 000	ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	1 674 211.00	0.36
700 000	BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	724 458.00	0.15
800 000	BRENNTAG FINANCE BV 3.875% 24-04-32	EUR	815 456.00	0.17
800 000	COCA COLA HBC FINANCE BV 1.625% 14-05-31	EUR	741 988.00	0.16
1 000 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	989 770.00	0.21
500 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.875% 30-11-32	EUR	509 502.50	0.11
500 000	CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	528 127.50	0.11
400 000	DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 7.5% 24-01-33	EUR	510 892.00	0.11
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.5% 15-03-30	EUR	465 207.50	0.10
500 000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15-07-31	EUR	426 972.50	0.09
300 000	EDP FIN 1.5% 22-11-27 EMTN	EUR	294 769.50	0.06
700 000	EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	675 090.50	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	ENEL FINANCE INTL NV 0.375% 17-06-27	EUR	193 319.00	0.04
500 000	ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-06-36	EUR	374 665.00	0.08
500 000	ENEL FINANCE INTL NV 1.25% 17-01-35	EUR	407 000.00	0.09
1 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	951 540.00	0.20
300 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 03-03-27	EUR	294 372.00	0.06
500 000	HEINEKEN NV 4.125% 23-03-35	EUR	523 640.00	0.11
1 000 000	IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	979 590.00	0.21
500 000	IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	464 420.00	0.10
700 000	IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	669 217.50	0.14
500 000	IMCD NV 3.625% 30-04-30	EUR	505 290.00	0.11
1 000 000	ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	EUR	1 024 295.00	0.22
1 700 000	ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	EUR	1 743 018.50	0.37
1 500 000	ING GROEP NV 4.25% 26-08-35	EUR	1 541 722.50	0.33
400 000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.875% 11-03-36	EUR	407 628.00	0.09
1 200 000	KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	1 212 996.00	0.26
1 000 000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.625% 05-05-33	EUR	943 215.00	0.20
1 000 000	KPN 6.0% PERP	EUR	1 062 255.00	0.23
500 000	LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 1.625% 28-04-28	EUR	486 325.00	0.10
500 000	MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.625% 09-09-32	EUR	420 137.50	0.09
1 000 000	NATURGY FINANCE BV 3.375% 21-05-31	EUR	1 006 820.00	0.21
500 000	NE PROPERTY BV 2.0% 20-01-30	EUR	475 412.50	0.10
1 000 000	NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	1 013 570.00	0.22
750 000	NE PROPERTY BV 4.25% 21-01-32	EUR	774 408.75	0.16
1 000 000	NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	EUR	1 127 710.00	0.24
450 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	453 962.25	0.10
500 000	PROSUS NV 2.085% 19-01-30	EUR	478 437.50	0.10
500 000	PROSUS NV 2.778% 19-01-34	EUR	458 827.50	0.10
1 200 000	RANDSTAD NV 3.61% 12-03-29	EUR	1 226 250.00	0.26
400 000	SANDOZ FINANCE BV 4.5% 17-11-33	EUR	426 068.00	0.09
300 000	SARTORIUS FINANCE BV 4.875% 14-09-35	EUR	320 707.50	0.07
1 000 000	STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	EUR	925 625.00	0.20
600 000	STELLANTIS NV 1.25% 20-06-33	EUR	477 399.00	0.10
500 000	STELLANTIS NV 2.75% 01-04-32	EUR	461 555.00	0.10
500 000	STELLANTIS NV 3.75% 19-03-36	EUR	462 635.00	0.10
1 000 000	STELLANTIS NV 4.625% 06-06-35	EUR	989 520.00	0.21
800 000	SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 5.95% PERP	EUR	784 140.00	0.17
800 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.376% PERP	EUR	759 432.00	0.16
2 200 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	2 171 554.00	0.46
500 000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	512 440.00	0.11
1 400 000	UPJOHN FINANCE BV 1.908% 23-06-32	EUR	1 224 398.00	0.26
2 000 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	1 924 560.00	0.41
500 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	490 897.50	0.10
1 500 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	1 502 130.00	0.32
500 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	EUR	486 562.50	0.10
300 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	EUR	346 752.00	0.07
1 000 000	VZ SECURED FINANCING BV 3.5% 15-01-32	EUR	945 175.00	0.20
3 278 000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	3 424 034.90	0.73
	Norway/Norvège		8 131 370.50	1.73
1 500 000	NORSK HYDRO AS 3.75% 17-06-33	EUR	1 515 922.50	0.32
1 000 000	PUBLIC PROPERTY INVEST A 4.375% 01-10-32	EUR	1 009 750.00	0.21
1 500 000	VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	1 609 770.00	0.34
3 600 000	VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	3 995 928.00	0.85
	Poland/Pologne		3 253 106.00	0.69
400 000	MBANK SPOLKA AKCYJNA 0.966% 21-09-27	EUR	392 746.00	0.08
1 400 000	MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.7784% 25-09-35	EUR	1 435 210.00	0.31
1 500 000	SYNTHOS 2.5% 07-06-28	EUR	1 425 150.00	0.30

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Portugal		3 569 387.00	0.76
1 000 000	EDP S.A 4.625% 16-09-54	EUR	1 029 365.00	0.22
300 000	FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS 4.25% 04-09-31	EUR	303 670.50	0.06
1 500 000	NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	1 528 747.50	0.33
600 000	NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	707 604.00	0.15
	Romania/Roumanie		1 794 487.50	0.38
700 000	BANCA TRANSILVANIA 5.125% 30-09-30	EUR	716 607.50	0.15
1 000 000	BANCA TRANSILVANIA 7.25% 07-12-28	EUR	1 077 880.00	0.23
	South Africa/Afrique du Sud		2 266 766.56	0.48
200 000	INVESTEC 10.5% PERP	GBP	256 246.56	0.05
2 000 000	INVESTEC 3.625% 19-02-31 EMTN	EUR	2 010 520.00	0.43
	Spain/Espagne		28 097 079.37	5.98
1 400 000	BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	1 416 338.00	0.30
500 000	BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	536 670.00	0.11
800 000	BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	845 476.00	0.18
1 000 000	BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	988 850.00	0.21
1 000 000	BANCO DE CREDITO SOCIAL 3.5% 13-06-31	EUR	1 008 500.00	0.21
1 500 000	BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	1 694 850.00	0.36
400 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.75% PERP	USD	335 417.87	0.07
1 000 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	1 052 045.00	0.22
1 000 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	1 066 060.00	0.23
500 000	BANKINTER 1.25% 23-12-32	EUR	485 985.00	0.10
800 000	BANKINTER 6.0% PERP	EUR	823 864.00	0.18
1 600 000	BBVA 4.0% 25-02-37	EUR	1 620 600.00	0.34
1 000 000	CAIXABANK 3.75% 27-01-36 EMTN	EUR	1 004 580.00	0.21
400 000	CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN	EUR	435 458.00	0.09
1 000 000	CELLNEX TELECOM 1.875% 26-06-29	EUR	963 200.00	0.20
700 000	CRITERIA CAIXAHOLDING SAU 0.875% 28-10-27	EUR	677 050.50	0.14
800 000	EL CORTE INGLES 4.25% 26-06-31	EUR	837 836.00	0.18
500 000	ENAGAS FINANCIACIONES SAU 0.375% 05-11-32	EUR	405 342.50	0.09
400 000	IBERCAJA 9.125% PERP	EUR	443 696.00	0.09
500 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 1.375% 11-03-32	EUR	451 490.00	0.10
600 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 30-09-35	EUR	592 032.00	0.13
600 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP	EUR	613 092.00	0.13
900 000	MAPFRE 4.125% 07-09-48	EUR	921 978.00	0.20
1 000 000	MAPFRE 4.375% 31-03-47	EUR	1 022 520.00	0.22
1 000 000	NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	1 030 970.00	0.22
1 000 000	NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	1 094 340.00	0.23
600 000	NCG BAN 6.125% PERP	EUR	603 381.00	0.13
1 000 000	NCG BAN 8.375% 23-09-33 EMTN	EUR	1 131 665.00	0.24
800 000	PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD 2.5% 06-04-29	EUR	786 596.00	0.17
500 000	REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	503 375.00	0.11
100 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.864% 13-07-40	EUR	73 869.50	0.02
1 000 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.698% 24-01-32	EUR	1 017 760.00	0.22
1 600 000	UNICAJA BANCO SA E 4.875% PERP	EUR	1 612 192.00	0.34
	Sweden/Suède		10 892 717.17	2.32
1 800 000	AUTOLIV 3.625% 07-08-29 EMTN	EUR	1 833 462.00	0.39
2 300 000	CASTELLUM AB 3.125% PERP	EUR	2 282 175.00	0.49
50 000	ESSITY AB 1.625% 30-03-27 EMTN	EUR	49 395.00	0.01
300 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	EUR	289 311.00	0.06
200 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.375% PERP	EUR	199 128.00	0.04
200 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625% PERP	EUR	197 388.00	0.04
500 000	MOLNLYCKE HOLDING AB 4.25% 11-06-34	EUR	516 240.00	0.11
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.5% 27-11-34	EUR	1 048 942.94	0.22

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	698 873.19	0.15
2 000 000	SWEDBANK AB 3.625% 23-08-32	EUR	2 028 490.00	0.43
634 000	TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	629 283.04	0.13
600 000	TELIA COMPANY AB 1.625% 23-02-35	EUR	513 684.00	0.11
600 000	TELIA COMPANY AB 3.5% 05-09-33	EUR	606 345.00	0.13
	Switzerland/Suisse		4 791 756.97	1.02
1 500 000	APTIV SWISS 4.25% 11-06-36	EUR	1 498 777.50	0.32
1 000 000	JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	1 050 225.00	0.22
1 600 000	JULIUS BAER GRUPPE AG 7.5% PERP	USD	1 417 137.02	0.30
700 000	UBS GROUP AG 4.375% PERP	USD	544 424.26	0.12
300 000	UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	281 193.19	0.06
	United Kingdom/Royaume-Uni		54 713 156.13	11.64
1 626 000	ALDERMORE GROUP 6.0% 01-10-35	GBP	1 860 752.82	0.40
700 000	AMCOR UK FINANCE 3.95% 29-05-32	EUR	712 481.00	0.15
500 000	BARCLAYS 1.106% 12-05-32	EUR	443 657.50	0.09
1 000 000	BARCLAYS 3.941% 31-01-36	EUR	1 011 915.00	0.22
300 000	BARCLAYS 4.347% 08-05-35	EUR	313 495.50	0.07
939 000	BARCLAYS 8.375% PERP	GBP	1 134 718.24	0.24
2 060 000	BARCLAYS 8.5% PERP	GBP	2 507 934.35	0.53
583 000	BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	EUR	599 277.36	0.13
1 400 000	BP CAP MK 6.125% PERP	USD	1 237 325.96	0.26
1 000 000	BRITISH TEL 3.125% 11-02-32	EUR	992 580.00	0.21
1 184 000	BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	1 459 190.47	0.31
1 100 000	BUNZL FINANCE 3.375% 09-04-32	EUR	1 094 186.50	0.23
480 000	DRAX FIN 2.625% 01-11-25	EUR	479 856.00	0.10
1 000 000	DRAX FIN 5.875% 15-04-29	EUR	1 037 440.00	0.22
1 000 000	EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	EUR	1 023 545.00	0.22
1 000 000	HSBC 3.125% 07-06-28 EMTN	EUR	1 016 935.00	0.22
1 000 000	HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	EUR	1 021 350.00	0.22
1 000 000	HSBC 4.599% 22-03-35	EUR	1 042 630.00	0.22
1 000 000	HSBC 6.364% 16-11-32	EUR	1 068 885.00	0.23
1 000 000	ICG PLC 1.625% 17-02-27	EUR	982 235.00	0.21
1 334 000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	EUR	1 251 678.86	0.27
500 000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	EUR	500 500.00	0.11
900 000	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	894 919.50	0.19
600 000	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP 2.5% 28-01-30	EUR	576 348.00	0.12
100 000	INTERNATIONAL 1.25% 08-10-26	EUR	98 682.00	0.02
1 000 000	INTL DISTRIBUTIONS SERVICES 5.25% 14-09-28	EUR	1 060 380.00	0.23
1 888 000	ITHACA ENERGY NORTH SEA 8.125% 15-10-29	USD	1 685 992.03	0.36
2 300 000	ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	2 341 538.00	0.50
1 600 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.0% 09-05-35	EUR	1 626 992.00	0.35
2 000 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.375% 05-04-34	EUR	2 063 800.00	0.44
1 904 000	LLOYDS BANKING GROUP 7.5% PERP	GBP	2 237 200.00	0.48
1 700 000	MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	1 340 518.00	0.29
2 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.375% 16-04-34	EUR	2 074 090.00	0.44
1 909 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	2 245 885.56	0.48
500 000	NATL GRID 0.75% 01-09-33 EMTN	EUR	404 957.50	0.09
200 000	NATL GRID 3.875% 16-01-29 EMTN	EUR	206 330.00	0.04
400 000	NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.872% 26-11-40	EUR	264 474.00	0.06
200 000	NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	EUR	193 605.00	0.04
1 000 000	NATWEST GROUP 3.723% 25-02-35	EUR	1 003 605.00	0.21
1 000 000	NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	1 075 260.00	0.23
1 324 000	NATWEST GROUP 7.3% PERP	USD	1 184 810.98	0.25
300 000	NGG FINANCE 2.125% 05-09-82	EUR	294 553.50	0.06
800 000	NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	EUR	781 832.00	0.17
700 000	PHOENIX GROUP 4.375% 24-01-29	EUR	728 441.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 000 000	SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 4.0% 05-03-34	EUR	1 028 145.00	0.22
1 000 000	SMITHS GROUP 2.0% 23-02-27	EUR	990 940.00	0.21
1 200 000	SSE 1.375% 04-09-27 EMTN	EUR	1 175 082.00	0.25
500 000	SSE 3.125% PERP	EUR	500 465.00	0.11
1 200 000	SSE 4.0% PERP	EUR	1 216 908.00	0.26
800 000	SWISS RE FINANCE UK 2.714% 04-06-52	EUR	749 216.00	0.16
500 000	SWISS RE SUBORDINATED FINANCE 3.89% 26-03-33	EUR	508 372.50	0.11
1 000 000	UNITED UTILITIES WATER FINANCE 3.75% 23-05-34	EUR	1 003 480.00	0.21
400 000	VODAFONE GROUP 2.875% 20-11-37	EUR	363 764.00	0.08
	United States of America/États-Unis		25 429 991.79	5.41
1 000 000	AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	1 009 295.00	0.21
1 000 000	ATT 3.95% 30-04-31	EUR	1 041 010.00	0.22
1 600 000	BLUE OWL CREDIT INCOME 4.25% 31-01-31	EUR	1 601 544.00	0.34
1 200 000	BORG WARNER 1.0% 19-05-31	EUR	1 057 026.00	0.22
400 000	BRIGHTSTAR LOTTERY 2.375% 15-04-28	EUR	394 990.00	0.08
1 500 000	BUCKEYE PARTNERS LP 6.75% 01-02-30	USD	1 326 925.53	0.28
800 000	CARRIER GLOBAL CORPORATION FIX 15-01-37	EUR	786 836.00	0.17
1 000 000	COTY 5.75% 15-09-28	EUR	1 030 360.00	0.22
1 500 000	DOW CHEMICAL COMPANY 1.125% 15-03-32	EUR	1 290 907.50	0.27
800 000	DOW CHEMICAL COMPANY 1.875% 15-03-40	EUR	579 800.00	0.12
1 000 000	DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	943 302.13	0.20
700 000	ENSTAR FINANCE LLC 5.5% 15-01-42	USD	592 107.66	0.13
882 000	EQUINIX 1.0% 15-03-33	EUR	729 625.68	0.16
500 000	FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 2.95% 21-05-39	EUR	444 327.50	0.09
800 000	FISERV 1.625% 01-07-30	EUR	748 024.00	0.16
870 000	FORD MOTOR CREDIT 2.33% 25-11-25	EUR	869 817.30	0.19
1 000 000	GLOBAL PAYMENTS 4.875% 17-03-31	EUR	1 052 075.00	0.22
300 000	MCKESSON 1.5% 17-11-25	EUR	299 742.00	0.06
500 000	MMS USA 1.75% 13-06-31 EMTN	EUR	463 862.50	0.10
400 000	MONDELEZ INTL 1.375% 17-03-41	EUR	279 014.00	0.06
500 000	MOODY S 0.95% 25-02-30	EUR	460 887.50	0.10
100 000	MOODY S 1.75% 09-03-27	EUR	99 214.50	0.02
1 000 000	NASDAQ 4.5% 15-02-32	EUR	1 070 595.00	0.23
500 000	ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	EUR	487 657.50	0.10
800 000	PATTERSON UTI ENERGY 7.15% 01-10-33	USD	721 416.17	0.15
1 000 000	PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 3.125% 15-12-27	EUR	1 007 205.00	0.21
900 000	REVVITY 1.875% 19-07-26	EUR	897 052.50	0.19
867 000	STANDARD BUILDING SOLUTIONS 6.25% 01-08-33	USD	749 737.32	0.16
400 000	STRYKER 1.0% 03-12-31	EUR	353 236.00	0.08
500 000	TMOBILE U 3.15% 11-02-32	EUR	497 007.50	0.11
1 000 000	TMOBILE U 3.5% 11-02-37	EUR	969 455.00	0.21
600 000	VERIZON COMMUNICATION 2.875% 15-01-38	EUR	540 714.00	0.12
500 000	VERIZON COMMUNICATION 3.5% 28-06-32	EUR	505 797.50	0.11
500 000	VF 0.625% 25-02-32	EUR	380 492.50	0.08
150 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.302% 17-01-30	EUR	148 932.00	0.03
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		3 985 980.00	0.85
	Bonds/Obligations		3 985 980.00	0.85
	France		996 230.00	0.21
1 000 000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 10-12-25	EUR	996 230.00	0.21
	Germany/Allemagne		1 993 350.00	0.42
2 000 000	GERMAN TREASURY BILL ZCP 10-12-25	EUR	1 993 350.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 000 000	Italy/Italie ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 12-12-25	EUR	996 400.00 996 400.00	0.21 0.21
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			41 385 613.91	8.81
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			41 385 613.91	8.81
	Luxembourg		41 385 613.91	8.81
1 549 900	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S EUR HEDGED CAP	EUR	17 114 305.78	3.64
691 900	LO FUNDS LIQUID GLOBAL HIGH YIELD EUR S CAP MULTI CURRENCY	EUR	7 265 987.85	1.55
1 498 900	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	17 005 320.28	3.62

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre de contrats</i>	<i>Description</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			28 176.99	0.01
Options purchased/Options achetées			55 800.26	0.01
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			55 800.26	0.01
Other options/Autres options			55 800.26	0.01
6 800 000	SWO ITRAXX XOVER M C2.75 JPMSGB2L 171225	EUR	55 800.26	0.01
Options issued/Options émises			(27 623.27)	(0.01)
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(27 623.27)	(0.01)
Other options/Autres options			(27 623.27)	(0.01)
11 500 000	SWO CDX NA IG SERI P0.60 GSILGB2X 151025	USD	(651.24)	(0.00)
8 100 000	SWO ITRAXX XOVER M P3.25 JPMSGB2L 171225	EUR	(26 972.03)	(0.01)

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
				EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures					(250 191.01)	(0.05)
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BOBL FUTURE 12/25	91	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	9 050 496.00	(22 210.00)	(0.00)
EURO BUND FUTURE 12/25	459	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	45 729 711.00	(32 024.75)	(0.01)
EURO BUXL FUTURE 12/25	61	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	5 636 278.00	52 475.47	0.01
EURO SCHATZ 12/25	416	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	41 517 632.00	(49 220.00)	(0.01)
LONG GILT FUT 12/25	(50)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	5 079 399.63	(26 993.58)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE 12/25	(221)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	18 768 636.60	(90 897.61)	(0.02)
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/25	(20)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	3 437 957.45	(638.30)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/25	(115)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	9 909 182.98	(3 687.56)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	(27)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	2 295 390.64	(76 994.68)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						(186 904.72)	(0.04)
GBP	813 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	01/10/2025	EUR	929 834.87	1 650.02	0.00
GBP	795 150.00	Nomura International Plc	01/10/2025	EUR	910 493.81	539.65	0.00
CHF	70 252 545.88	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	75 332 901.31	(121 278.23)	(0.03)
EUR	1 226 011.77	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	1 143 918.20	1 344.65	0.00
EUR	396 546.16	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	346 831.00	(524.74)	(0.00)
EUR	2 870 967.35	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	3 372 162.63	3 489.57	0.00
GBP	7 425 267.50	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	8 570 923.19	(70 079.92)	(0.01)
USD	28 199 050.63	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	24 001 535.42	(22 777.34)	(0.00)
EUR	3 868 260.63	Citigroup Global Markt Ltd	19/11/2025	GBP	3 359 859.00	29 018.53	0.01
EUR	6 193 273.15	Citigroup Global Markt Ltd	19/11/2025	USD	7 346 519.00	(41 605.61)	(0.01)
EUR	762 279.11	Goldman Sachs Int finance Ltd	19/11/2025	USD	900 000.00	(1 527.14)	(0.00)
EUR	1 181 218.96	Nomura International Plc	19/11/2025	CHF	1 100 000.00	1 189.27	0.00
EUR	2 462 623.50	Nomura International Plc	19/11/2025	GBP	2 145 150.00	11 385.59	0.00
EUR	6 141 423.39	Nomura International Plc	19/11/2025	USD	7 250 000.00	(11 457.86)	(0.00)
EUR	5 078 903.24	Citigroup Global Markt Ltd	17/12/2025	GBP	4 410 000.00	47 952.57	0.01
EUR	6 765 470.16	Citigroup Global Markt Ltd	17/12/2025	USD	8 000 000.00	(13 421.75)	(0.00)
GBP	313 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	17/12/2025	EUR	356 457.68	631.54	0.00
EUR	590 885.89	Barclays Bank PLC	20/03/2026	USD	700 000.00	473.82	0.00
EUR	568 167.36	Nomura International Plc	20/03/2026	GBP	500 000.00	663.95	0.00
EUR	1 768 700.62	Nomura International Plc	20/03/2026	USD	2 100 000.00	(2 571.29)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Notional</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)							1 673 397.40	0.36
CDS Index							1 705 449.29	0.36
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	24 575 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	550 200.58	0.12
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	2 269 318.00	20/06/2030	EUR	Sell	5.00	244 335.90	0.05
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	132 000 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(2 955 299.14)	(0.63)
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	17 463 882.00	20/06/2030	EUR	Buy	5.00	(1 880 324.10)	(0.40)
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	2 367 984.00	20/06/2030	EUR	Sell	5.00	254 959.20	0.05
SNRFIN CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	7 000 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(144 870.51)	(0.03)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	12 000 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	268 663.56	0.06
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	4 439 970.00	20/06/2030	EUR	Sell	5.00	478 048.50	0.10
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	95 425 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	2 136 435.01	0.45
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	35 930 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	693 392.29	0.15
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	81 570 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	1 574 172.25	0.34
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	3 700 000.00	20/06/2030	USD	Buy	5.00	(250 937.04)	(0.05)
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	3 700 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	250 937.04	0.05
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	129 000 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	(2 489 496.39)	(0.53)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	11 500 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	221 931.85	0.05
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	36 000 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	(773 674.28)	(0.16)
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	126 000 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	1.00	2 707 859.97	0.58
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	3 700 000.00	20/12/2030	USD	Buy	5.00	(242 767.23)	(0.05)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	136 000 000.00	20/12/2030	USD	Sell	1.00	2 624 391.45	0.56
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	20 000 000.00	20/12/2030	USD	Buy	1.00	(385 939.92)	(0.08)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	38 000 000.00	20/12/2030	USD	Buy	1.00	(733 285.84)	(0.16)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	45 000 000.00	20/06/2035	EUR	Buy	1.00	(297 148.46)	(0.06)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	45 000 000.00	20/06/2035	EUR	Sell	1.00	297 148.46	0.06
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	45 000 000.00	20/06/2035	USD	Buy	1.00	(357 476.62)	(0.08)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	45 000 000.00	20/06/2035	USD	Sell	1.00	357 476.62	0.08
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	43 000 000.00	20/12/2035	EUR	Buy	1.00	(154 144.80)	(0.03)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	47 000 000.00	20/12/2035	USD	Buy	1.00	(289 139.06)	(0.06)
CDS Single Name							(32 051.89)	(0.01)
BRITISH TEL 5.75% 07-12-28	Goldman Sachs and Co	2 900 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(74 498.99)	(0.02)
TELEFONICA EUROPE BV 8.25% 15-09-30	Goldman Sachs and Co	2 400 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	42 447.10	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominale	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(151 820.44)	(0.03)
Performance of LOIM US No fixed amount IG Credit Tail Hedging Index		BNP PARIBAS PARIS	27/03/2026	USD	10 500 000.00	(109 727.41)	(0.02)
ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility, Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September. ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y. L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.							
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	27/03/2026	EUR	21 000 000.00	(272 630.22)	(0.06)
ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September. ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y. L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.							
Performance of Goldman Sachs Credit Volatility Carry US HY Series 6 Index	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12/11/2025	USD	1 935 000.00	67 493.25	0.01
Underlying is Credit Default Swap ("CDS") options The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of Markit CDX HY options. The components are options on Markit CDX HY on the run series. Le sous-jacent est constitué d'options de Credit Default Swap (« CDS ») L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options Markit CDX HY. Les composants sont des options sur Markit CDX HY sur la série run.							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							

Performance of Goldman Sachs Treasury Volatility Basket 6 Index

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

12/01/2026

USD

1 350 000.00

11 159.83

0.00

Underlying is listed options on bond futures

GSVLTRB6 Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option and USD US volatility surface.

The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of TY/US future options.

The components are options on TY/US future on the run series.

Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations

L'indice GSVLTRB6 – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY USD et de l'option US USD.

L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options futures sur TY/US. Les composants sont des options sur TY/US future sur la série run.

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							

Performance of SGI VR 10Y20Y EU Index - Vol on Rates (EUR - Excess Return)	No fixed amount	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS	27/02/2026	EUR	2 850 000.00	(25 826.81)	(0.01)
--	-----------------	------------------------	------------	-----	--------------	-------------	--------

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the EUR 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							

Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index

No fixed amount

BNP PARIBAS PARIS

24/10/2025

EUR

2 850 000.00

84 572.09

0.02

Underlying is EUR Interest Rate Swaptions

The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle.

Le sous-jacent est constitué de Swaptions de taux d'intérêt en EUR

L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en œuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.

Performance of UBS TY Short Volatility Strategy 2x Leveraged

No fixed amount

UBS AG LONDON BRANCH

06/02/2026

USD

3 250 000.00

111 346.51

0.02

Underlying is listed options on bond futures

The UBBSFITY Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface.

Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations

L'indice UBBSFITY – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité des options TY en USD.

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Performance of Citi WTO No fixed amount Volatility Carry H Index		CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD LONDON	04/03/2026	USD	2 035 000.00	(18 207.68)	0.00

CIIRWTOH Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface.

The Index aims to extract the volatility risk premium from options on US treasury futures by capturing the difference between implied volatility and realized volatility, through notionally selling a portfolio of put and call options with terms and pricing from the listed options markets on US treasury futures.

L'indice CIIRWTOH – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY en USD.

L'indice vise à extraire la prime de risque de volatilité des options sur les contrats à terme du Trésor américain en capturant la différence entre la volatilité implicite et la volatilité réalisée, en vendant théoriquement un portefeuille d'options de vente et d'achat dont les conditions et la tarification proviennent des marchés d'options cotés sur les contrats à terme du Trésor américain.

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



LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 190 019 617.06)	(2)	195 014 304.49
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 228 855.25
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 041 365.61
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		30 626.12
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 598 761.81
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		766 121.30
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	700 495.17
		205 380 529.75
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> : CHF 3 736.35)	(2)	211.76
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 820 055.00
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 122.70
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	63 048.80
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	133 678.43
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		778 846.51
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	8 562.44
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	4 658.57
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	50 163.84
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	49 611.97
		4 909 960.02
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		200 470 569.73

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		186 268 234.19
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 543 369.77
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		224 452.15
Bank interest/Intérêts bancaires		56 310.39
Other income/Autres revenus		60.69
		3 824 193.00
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	671 003.48
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	43 408.34
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		19 125.25
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	341 004.21
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	76 798.32
Other expenses/Autres frais		60.23
		1 151 399.83
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 672 793.17
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	2 200 035.48
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(17 733.68)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	42 352.47
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	350 912.00
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(439 839.85)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(432 066.13)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 376 453.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 440 383.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	5 969.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	48 922.91
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	44 248.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	153 157.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	275 091.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(207 514.52)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		6 136 713.08
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(209 286.22)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	8 274 908.68
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		200 470 569.73

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - CHF - Capitalisation	627 006.0850	102 066.4410	79 861.4680	649 211.0580
P - CHF - Distribution	213 418.1630	33 208.2700	84 717.2290	161 909.2040
R - CHF - Capitalisation	26 111.1600	84 219.7900	1 208.6750	109 122.2750
N - CHF - Capitalisation	5 911 623.7950	1 548 450.7480	2 422 153.7580	5 037 920.7850
N - CHF - Distribution	368 011.9120	84 209.3150	144 373.0000	307 848.2270
I - CHF - Capitalisation	2 809 407.0000	2 530 298.8500	677 885.8030	4 661 820.0470
I X1 - CHF - Capitalisation	421 494.2910	0.0000	288 125.3840	133 368.9070
M - CHF - Capitalisation	1 951 264.7920	426 518.6400	484 777.2460	1 893 006.1860
M - CHF - Distribution	734 843.4080	181 192.9160	122 728.0280	793 308.2960
M X1 - CHF - Capitalisation	53 707.0000	1 650.0000	0.0000	55 357.0000
M X1 - CHF - Distribution	286 459.0000	0.0000	242 525.0000	43 934.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 106 936.77	8 535 575.45	8 428 706.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0277	13.6132	12.6301
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 678 732.78	2 164 321.93	2 349 424.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3684	10.1412	9.4779
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 444 241.96	336 548.37	389 193.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2351	12.8891	12.0002
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	75 343 095.83	85 429 137.42	119 769 150.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9552	14.4510	13.3499
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 110 103.03	4 805 986.73	5 412 531.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3511	13.0593	12.2022
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 936 046.87	40 709 298.75	23 099 544.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0019	14.4904	13.3809

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 471 705.48	4 486 698.22	13 336 735.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0348	10.6447	9.8169
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 629 438.62	27 551 344.67	22 184 998.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5955	14.1197	13.0589
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 311 889.18	7 528 336.87	5 111 575.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4775	10.2448	9.5736
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	818 248.87	766 407.87	360 884.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.7813	14.2702	13.1710
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	620 130.34	3 954 577.91	3 695 108.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1150	13.8050	12.8993

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			195 014 304.49	97.28
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>			188 556 676.91	94.06
Bonds/ <i>Obligations</i>			188 556 676.91	94.06
	Australia/Australie		7 204 625.00	3.59
1 250 000	CW BK AUST 1.6825% 02-04-35	CHF	1 276 875.00	0.64
1 400 000	MACQUARIE GROUP 0.395% 20-07-28	CHF	1 392 300.00	0.69
1 450 000	MACQUARIE GROUP 1.285% 11-09-29	CHF	1 481 900.00	0.74
1 400 000	NATL AUSTRALIA BANK 1.2725% 03-09-35	CHF	1 402 800.00	0.70
750 000	TELSTRA GROUP 1.2775% 24-09-37	CHF	754 500.00	0.38
500 000	TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 0.875% 19-11-31	CHF	493 250.00	0.25
400 000	TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 1.43% 22-08-33	CHF	403 000.00	0.20
	Austria/Autriche		7 338 160.00	3.66
1 700 000	BAWAG BK 2.955% 29-11-27 EMTN	CHF	1 781 600.00	0.89
1 000 000	HYPO NOE GRUPPE 2.375% 26-01-29	CHF	1 053 000.00	0.53
500 000	RLB OBEROESTERREICH 2.63% 29-06-28	CHF	525 500.00	0.26
1 140 000	VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 03-09-29	CHF	1 109 220.00	0.55
350 000	VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 23-08-28	CHF	343 700.00	0.17
1 260 000	VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 27-03-30	CHF	1 211 490.00	0.60
1 300 000	VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 1.625% 29-11-29	CHF	1 313 650.00	0.66
	Bermuda/Bermudes		866 150.00	0.43
850 000	CBQ FINANCE 1.7075% 08-10-27	CHF	866 150.00	0.43
	Bolivia/Bolivie		3 401 800.00	1.70
1 800 000	FONPLATA 0.795% 01-12-28	CHF	1 791 900.00	0.89
500 000	FONPLATA 2.0725% 24-10-29	CHF	520 000.00	0.26
1 050 000	FONPLATA 2.5925% 15-11-27	CHF	1 089 900.00	0.54
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		848 805.59	0.42
200 000	FORTUNE STAR BVI 3.95% 02-10-26	EUR	186 084.69	0.09
400 000	FORTUNE STAR BVI 5.05% 27-01-27	USD	314 784.28	0.16
436 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	347 936.62	0.17
	Canada		8 119 000.00	4.05
650 000	BANK OF MONTREAL 0.9475% 18-09-31	CHF	650 650.00	0.32
450 000	BANK OF NOVA SCOTIA 1.325% 18-03-33	CHF	456 975.00	0.23
600 000	CAN IMP BK 1.155% 17-06-33	CHF	603 900.00	0.30
600 000	DAIMLER TRUCKS FINANCE CANADA 1.055% 29-09-31	CHF	599 700.00	0.30
1 300 000	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.3925% 26-06-35	CHF	1 309 100.00	0.65
700 000	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.4875% 11-09-29	CHF	716 100.00	0.36
350 000	PROVINCE OF NEWFOUNDLAND AND LABRADOR 0.8% 19-12-33	CHF	347 025.00	0.17
650 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.0225% 31-01-31	CHF	655 200.00	0.33
600 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.36% 08-04-32	CHF	611 100.00	0.30
800 000	TORONTO DOMINION BANK 1.235% 22-01-32	CHF	806 400.00	0.40
900 000	TORONTO DOMINION BANK 1.99% 17-06-31	CHF	949 050.00	0.47
400 000	TORONTO DOMINION BANK 2.2025% 31-01-28	CHF	413 800.00	0.21
	Cayman Islands/Îles Caïmans		373 513.71	0.19
400 000	UPCB FINANCE VII 3.625% 15-06-29	EUR	373 513.71	0.19
	Chile/Chili		16 644 287.50	8.30
400 000	AGUAS ANDINAS 2.0975% 30-05-29	CHF	415 800.00	0.21
1 000 000	BANCO BICE E 0.75% 29-10-26	CHF	997 400.00	0.50
1 000 000	BANCO DE CHILE 0.3154% 04-01-27	CHF	996 100.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
CHF				
350 000	BANCO DE CHILE 1.1875% 15-07-31	CHF	352 100.00	0.18
1 270 000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.25% 24-09-29	CHF	1 242 695.00	0.62
900 000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.5994% 26-04-27	CHF	899 550.00	0.45
450 000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 1.35% 11-09-30	CHF	458 775.00	0.23
500 000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 2.8925% 22-03-28	CHF	526 500.00	0.26
300 000	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.01% 04-10-27	CHF	296 700.00	0.15
450 000	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.575% 07-04-27	CHF	448 650.00	0.22
650 000	BANCO INTERNACIONAL 2.8% 23-07-27	CHF	661 375.00	0.33
720 000	BANCO NTANDER CHILE 0.135% 29-08-29	CHF	700 200.00	0.35
1 000 000	BANCO NTANDER CHILE 0.33% 22-06-27	CHF	995 000.00	0.50
545 000	BANCO NTANDER CHILE 1.1948% 29-08-30	CHF	548 815.00	0.27
1 100 000	BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	CHF	1 125 740.00	0.56
1 240 000	EMBOTELLADORA ANDINA 2.7175% 20-09-28	CHF	1 302 000.00	0.65
750 000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.3975% 07-10-33	CHF	747 937.50	0.37
550 000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.6925% 30-10-31	CHF	565 950.00	0.28
1 700 000	ENGIE ENERGIA CHILE 2.1275% 26-09-29	CHF	1 761 200.00	0.88
1 000 000	SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.418% 31-03-27	CHF	996 700.00	0.50
600 000	SCOTIABANK SUD AMERICANO 1.2025% 10-06-31	CHF	605 100.00	0.30
Finland/Finlande			1 502 311.87	0.75
310 000	BALDER FINLAND OYJ 2.0% 18-01-31	EUR	267 211.87	0.13
600 000	NORDEA BKP 1.16% 27-05-32 EMTN	CHF	607 500.00	0.30
600 000	NORDEA BKP 2.49% 26-05-28 EMTN	CHF	627 600.00	0.31
France			39 938 013.02	19.92
1 000 000	AYVENS 2.225% 28-03-29 EMTN	CHF	1 042 000.00	0.52
2 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.15% 06-03-28	CHF	1 975 000.00	0.99
700 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 21-06-29	CHF	686 000.00	0.34
750 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.3375% 30-09-33	CHF	755 250.00	0.38
1 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.2225% 30-01-32	CHF	1 067 500.00	0.53
1 100 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.73% 11-07-30	CHF	1 191 300.00	0.59
600 000	BNP PAR 0.3% 15-10-27 EMTN	CHF	595 500.00	0.30
800 000	BNP PAR 0.5% 16-03-29 EMTN	CHF	790 400.00	0.39
1 800 000	BNP PAR 1.355% 27-08-35 EMTN	CHF	1 785 600.00	0.89
1 000 000	BNP PAR 1.4175% 17-01-31 EMTN	CHF	1 013 500.00	0.51
1 000 000	BNP PAR 2.4125% 13-01-28 EMTN	CHF	1 041 500.00	0.52
600 000	BNP PAR 2.63% 07-06-29 EMTN	CHF	639 600.00	0.32
1 200 000	BNP PAR 2.8925% 27-09-29 EMTN	CHF	1 294 200.00	0.65
450 000	BPCE 1.4175% 14-03-33 EMTN	CHF	454 500.00	0.23
1 200 000	BPCE 1.495% 14-03-30 EMTN	CHF	1 211 400.00	0.60
600 000	BPCE 2.045% 15-03-32 EMTN	CHF	633 600.00	0.32
1 800 000	BPCE 2.2875% 15-03-29 EMTN	CHF	1 867 500.00	0.93
900 000	BPCE 2.655% 12-06-30 EMTN	CHF	968 400.00	0.48
600 000	BQ POSTALE 2.8275% 12-07-30	CHF	651 300.00	0.32
500 000	CA 0.41% 18-01-30 EMTN	CHF	492 000.00	0.25
500 000	CA 1.2075% 17-09-31 EMTN	CHF	502 750.00	0.25
1 400 000	CA 1.67% 26-09-29	CHF	1 437 100.00	0.72
1 200 000	CA 1.695% 04-06-35 EMTN	CHF	1 209 600.00	0.60
700 000	CA 1.8425% 17-01-30 EMTN	CHF	730 100.00	0.36
900 000	CA 1.8775% 07-06-32 EMTN	CHF	951 300.00	0.47
850 000	CA 2.05% 07-03-34 EMTN	CHF	907 375.00	0.45
150 000	CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	142 961.94	0.07
500 000	EDF 1.565% 06-09-29 EMTN	CHF	513 500.00	0.26
500 000	EDF 1.7425% 06-09-32 EMTN	CHF	517 000.00	0.26
1 000 000	EDF 2.55% 12-09-31 EMTN	CHF	1 089 500.00	0.54
300 000	ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	280 024.50	0.14
600 000	ENGIE 1.205% 11-04-29 EMTN	CHF	607 500.00	0.30
750 000	ENGIE 1.655% 11-04-33 EMTN	CHF	774 000.00	0.39

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
700 000	ENGIE 2.49% 04-07-31 EMTN	CHF	756 700.00	0.38
400 000	EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	351 458.73	0.18
300 000	LA POSTE 5.0% PERP	EUR	291 594.67	0.15
400 000	RCI BANQUE 2.015% 29-10-29	CHF	412 000.00	0.21
600 000	RCI BANQUE 3.5% 10-05-28 EMTN	CHF	638 700.00	0.32
1 200 000	SG 0.25% 25-02-27 EMTN	CHF	1 191 840.00	0.59
600 000	SG 0.375% 26-07-28 EMTN	CHF	594 300.00	0.30
1 000 000	SG 0.745% 26-01-29 EMTN	CHF	995 000.00	0.50
1 200 000	SG 1.145% 03-09-31 EMTN	CHF	1 198 200.00	0.60
900 000	SG 2.6175% 27-02-30 EMTN	CHF	965 250.00	0.48
700 000	SG 2.6825% 19-10-29 EMTN	CHF	751 800.00	0.38
400 000	SOCIETE NATLE SNCF 0.92% 26-06-34	CHF	393 200.00	0.20
500 000	SOCIETE NATLE SNCF 1.5825% 07-02-39	CHF	515 250.00	0.26
600 000	SOCIETE NATLE SNCF 1.985% 28-06-33	CHF	641 700.00	0.32
200 000	TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	EUR	191 988.27	0.10
250 000	TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	EUR	230 269.91	0.11
	Germany/Allemagne		26 465 175.86	13.20
550 000	BAYER 1.075% 11-09-30 EMTN	CHF	549 725.00	0.27
550 000	BAYER 1.645% 11-09-34 EMTN	CHF	551 650.00	0.28
200 000	CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	EUR	197 360.86	0.10
1 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.525% 15-10-35	CHF	1 000 700.00	0.50
1 600 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.9875% 09-09-31	CHF	1 663 200.00	0.83
800 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.2625% 03-02-27	CHF	828 160.00	0.41
500 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.375% 29-09-26	CHF	513 750.00	0.26
700 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.8% 03-05-28	CHF	751 100.00	0.37
1 000 000	DEUTSCHE BK 0.315% 14-09-27	CHF	993 500.00	0.50
2 400 000	DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	CHF	2 434 800.00	1.21
1 200 000	DEUTSCHE BK 2.0725% 18-09-30	CHF	1 246 200.00	0.62
600 000	DEUTSCHE BK 3.645% 27-01-29	CHF	634 200.00	0.32
700 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.605% 09-07-35	CHF	703 850.00	0.35
800 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.625% 27-08-29	CHF	855 200.00	0.43
200 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.8325% 16-05-29	CHF	214 600.00	0.11
900 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.61% 16-10-28	CHF	964 800.00	0.48
1 000 000	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.845% 17-08-32	CHF	1 147 500.00	0.57
900 000	FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	CHF	919 350.00	0.46
800 000	HOCHTIEF AG 1.5125% 30-09-32	CHF	801 600.00	0.40
1 100 000	LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 4.2425% 25-07-33	CHF	1 310 100.00	0.65
800 000	LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.39% 08-02-29	CHF	836 800.00	0.42
600 000	LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.6025% 04-10-28	CHF	631 200.00	0.31
400 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.4% 25-02-26	CHF	400 080.00	0.20
500 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.375% 06-03-31	CHF	505 500.00	0.25
600 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.6% 05-11-29	CHF	616 800.00	0.31
900 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.5% 20-02-30	CHF	954 000.00	0.48
800 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.671% PERP	CHF	804 000.00	0.40
1 100 000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 4.2525% 07-06-33	CHF	1 278 200.00	0.64
1 200 000	VONOVIA SE 2.0% 26-08-31 EMTN	CHF	1 258 800.00	0.63
850 000	VONOVIA SE 2.565% 14-02-29	CHF	898 450.00	0.45
	Greece/Grèce		966 700.00	0.48
1 000 000	BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	CHF	966 700.00	0.48
	Ireland/Irlande		705 600.00	0.35
700 000	LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.0629% 07-06-33	CHF	705 600.00	0.35
	Italy/Italie		1 331 313.82	0.66
553 000	ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	526 145.72	0.26
410 000	FIBERCOP 4.75% 30-06-30	EUR	389 497.77	0.19
146 000	FIBERCOP 6.875% 15-02-28	EUR	146 040.90	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
300 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	EUR	269 629.43	0.13
	Japan/Japon		93 155.46	0.05
100 000	SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	93 155.46	0.05
	Liechtenstein		206 000.00	0.10
200 000	LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.7% 22-04-33	CHF	206 000.00	0.10
	Luxembourg		11 678 609.77	5.83
200 000	AROUNDTOWN 0.375% 15-04-27	EUR	180 021.26	0.09
500 000	AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	447 573.46	0.22
430 000	AROUNDTOWN 1.72% 05-03-26 EMTN	CHF	430 731.00	0.21
700 000	AROUNDTOWN 5.375% 21-03-29	USD	561 988.86	0.28
400 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	394 201.93	0.20
680 000	CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	526 682.15	0.26
770 000	CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	EUR	627 486.94	0.31
350 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	319 130.44	0.16
715 000	CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	647 753.61	0.32
800 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956% 01-09-26	CHF	802 000.00	0.40
400 000	LOARRE INVESTMENTS SARL 6.5% 15-05-29	EUR	386 835.32	0.19
850 000	MATTERHORN TELECOM 5.25% 31-07-28	CHF	879 750.00	0.44
1 250 000	MEDIOBANCA INTL LUX 2.28% 19-06-29	CHF	1 308 125.00	0.65
400 000	MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	USD	350 206.75	0.17
250 000	SES 5.5% 12-09-54	EUR	238 372.73	0.12
1 050 000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG 1.03% 26-06-28	CHF	1 052 100.00	0.52
790 000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.15% 18-06-27	CHF	807 775.00	0.40
1 100 000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.35% 20-06-30	CHF	1 161 050.00	0.58
185 276	VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 28-02-29	EUR	172 281.22	0.09
411 726	VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	384 544.10	0.19
	Netherlands/Pays-Bas		13 316 415.67	6.64
800 000	ABN AMRO BK 2.625% 02-03-28	CHF	837 200.00	0.42
700 000	ACHMEA BANK NV 2.7475% 16-10-30	CHF	763 350.00	0.38
500 000	BMW INTL INVESTMENT 1.4% 08-10-32	CHF	511 000.00	0.25
400 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 2.4875% 25-01-29	CHF	417 200.00	0.21
2 350 000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.55% 16-04-29	CHF	2 315 925.00	1.16
950 000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 1.7% 30-03-27	CHF	963 680.00	0.48
700 000	ENBW INTL FINANCE 1.14% 11-03-30	CHF	710 850.00	0.35
700 000	ENBW INTL FINANCE 1.5074% 10-03-34	CHF	717 850.00	0.36
125 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	EUR	105 468.03	0.05
525 000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	EUR	467 012.27	0.23
300 000	IBERDROLA INTL BV 1.825% PERP	EUR	260 497.82	0.13
500 000	KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	472 487.21	0.24
150 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125% 27-03-26	EUR	140 426.62	0.07
200 000	SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 5.95% PERP	EUR	183 263.32	0.09
600 000	TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	EUR	553 657.43	0.28
950 000	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.1225% 22-05-30	CHF	963 775.00	0.48
800 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.2075% 12-02-27	CHF	816 720.00	0.41
1 200 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.4925% 12-02-30	CHF	1 267 800.00	0.63
960 000	VZ SECURED FINANCING BV 3.5% 15-01-32	EUR	848 252.97	0.42
	Norway/Norvège		1 242 200.00	0.62
800 000	DNB BANK A 2.685% 15-06-28	CHF	823 600.00	0.41
400 000	SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 2.7% 20-03-29	CHF	418 600.00	0.21
	Slovakia/Slovaquie		1 593 000.00	0.79
1 500 000	SLOVAKIA GOVERNMENT INTL BOND 1.915% 10-05-34	CHF	1 593 000.00	0.79

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	South Africa/Afrique du Sud		277 631.17	0.14
240 000	INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN	GBP	277 631.17	0.14
	Spain/Espagne		12 196 443.32	6.08
650 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3225% 28-01-33	CHF	664 625.00	0.33
1 100 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3825% 28-01-30	CHF	1 120 900.00	0.56
1 100 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.24% 16-02-32	CHF	1 191 300.00	0.59
2 100 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.345% 03-07-31	CHF	2 253 299.99	1.12
2 100 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.395% 16-02-29	CHF	2 210 250.00	1.10
200 000	BBVA 1.6% 24-05-27	CHF	200 491.00	0.10
1 800 000	CAIXABANK 2.175% 19-03-30 EMTN	CHF	1 882 800.00	0.94
1 100 000	CELLNEX TELECOM 0.775% 18-02-27	CHF	1 098 020.00	0.55
500 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5625% 11-07-31	CHF	519 750.00	0.26
300 000	NT CONS FIN 2.9325% 04-07-28	CHF	319 650.00	0.16
450 000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.3275% 08-07-32	CHF	454 950.00	0.23
300 000	UNICAJA BANCO SA E 3.125% 19-07-32	EUR	280 407.33	0.14
	Sweden/Suède		1 350 714.73	0.67
400 000	SWEDBANK AB 2.0105% 10-10-30	CHF	421 800.00	0.21
600 000	SWEDBANK AB 2.7725% 13-06-28	CHF	635 700.00	0.32
316 000	TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	293 214.73	0.15
	Switzerland/Suisse		2 531 350.00	1.26
100 000	STGALLER KANTONALBANK AG 1.875% 27-09-34	CHF	103 150.00	0.05
1 200 000	UBS GROUP AG 3.0% PERP	CHF	1 201 800.00	0.60
1 200 000	UBS GROUP AG 3.375% PERP	CHF	1 226 400.00	0.61
	United Kingdom/Royaume-Uni		13 275 259.09	6.62
400 000	BARCLAYS 0.315% 04-06-27 EMTN	CHF	399 200.00	0.20
800 000	BP CAP MK 1.535% 30-09-31 EMTN	CHF	828 800.00	0.41
713 000	BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	GBP	821 470.07	0.41
800 000	CASA SA LONDRES 0.25% 10-03-31	CHF	774 400.00	0.39
1 300 000	HEATHROW FU 1.5225% 03-12-32	CHF	1 329 250.00	0.66
1 400 000	HSBC 0.8125% 03-11-31 EMTN	CHF	1 387 400.00	0.69
500 000	ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	EUR	475 866.70	0.24
1 200 000	LLOYDS BANKING GROUP 0.6025% 09-02-29	CHF	1 188 600.00	0.59
800 000	LLOYDS BANKING GROUP 1.1125% 20-05-31	CHF	802 000.00	0.40
450 000	LSEGA FINANCING 1.15% 08-04-32	CHF	457 200.00	0.23
300 000	MOBICO GROUP 4.25% PERP	GBP	200 961.69	0.10
1 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.915% 08-09-28	CHF	1 035 000.00	0.52
800 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.97% 08-09-27	CHF	814 800.00	0.41
700 000	NATL WESTMINSTER BANK 1.0125% 30-05-30	CHF	705 600.00	0.35
200 000	NATL WESTMINSTER BANK 1.445% 27-08-29	CHF	205 500.00	0.10
400 000	NATL WESTMINSTER BANK 2.8575% 06-06-28	CHF	424 400.00	0.21
650 000	SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 1.655% 14-04-32	CHF	669 175.00	0.33
300 000	UBS AG LONDON BRANCH 2.55% 09-05-29	CHF	320 700.00	0.16
443 000	VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	434 935.63	0.22
	United States of America/États-Unis		13 986 866.33	6.98
300 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5% 15-01-27	CHF	299 250.00	0.15
650 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.3125% 18-03-30	CHF	659 750.00	0.33
700 000	GOLD SACH GR 0.4% 11-05-28	CHF	696 850.00	0.35
1 600 000	JACKSON NATL LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 14-07-28	CHF	1 571 200.00	0.78
700 000	KOHL S 5.125% 01-05-31	USD	442 017.37	0.22
850 000	MC DONALD S 1.3% 26-11-32 EMTN	CHF	867 000.00	0.43
138 000	NORDSTROM 5.0% 15-01-44	USD	81 210.53	0.04
1 100 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.125% 07-03-29	CHF	1 113 200.00	0.56
1 000 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.4175% 07-03-33	CHF	1 021 000.00	0.51
900 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.6524% 06-03-37	CHF	914 850.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
CHF				
1 400 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8401% 08-03-32	CHF	1 468 600.00	0.73
450 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8975% 07-03-45	CHF	466 200.00	0.23
1 100 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.0375% 07-03-36	CHF	1 171 500.00	0.58
500 000	VERIZON COMMUNICATION 0.555% 24-03-31	CHF	492 000.00	0.25
200 000	WAYFAIR LLC 7.25% 31-10-29	USD	164 613.43	0.08
650 000	ZIMMER BIOMET 0.93% 04-09-30	CHF	650 975.00	0.32
1 900 000	ZIMMER BIOMET 1.56% 04-09-35	CHF	1 906 650.00	0.95
Uruguay			1 103 575.00	0.55
550 000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 1.04% 23-07-30	CHF	549 725.00	0.27
550 000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 1.6175% 23-07-35	CHF	553 850.00	0.28
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			6 457 627.58	3.22
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			6 457 627.58	3.22
Luxembourg			6 457 627.58	3.22
340 000	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S CHF HEDGED CAP	CHF	3 507 504.86	1.75
283 200	LO FUNDS - LIQUID GLOBAL HIGH YIELD CHF S CAP MULTI CURRENCY	CHF	2 950 122.72	1.47

Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre de contrats</i>	<i>Description</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
CHF				
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			(211.76)	(0.00)
Options issued/Options émises			(211.76)	(0.00)
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(211.76)	(0.00)
Other options/Autres options			(211.76)	(0.00)
4 000 000	SWO CDX NA IG SERI P0.60 GSILGB2X 151025	USD	(211.76)	(0.00)

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
CHF					CHF	
Futures Contracts/Contrats futures					(4 658.57)	(0.00)
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BOBL FUTURE 12/25	(38)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 533 104.78	4 104.44	0.00
EURO BUND FUTURE 12/25	(10)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	931 381.71	(5 422.13)	(0.00)
EURO SCHATZ 12/25	(13)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 212 898.70	1 640.66	0.00
LONG GILT FUT 12/25	(10)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	949 695.35	(4 819.92)	(0.00)
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/25	(5)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	803 493.63	(186.48)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/25	(18)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	1 449 954.74	24.86	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
CHF							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(8 562.44)	(0.00)
CHF	11 841 869.87	Citigroup Global Markt Ltd	19/11/2025	EUR	12 718 222.00	(13 835.64)	(0.01)
USD	297 252.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	19/11/2025	CHF	234 693.89	466.73	0.00
CHF	1 821 050.30	UBS Ltd London	19/11/2025	GBP	1 697 892.00	12 440.91	0.01
CHF	2 783 242.00	UBS Ltd London	19/11/2025	USD	3 527 163.00	(7 150.81)	(0.00)
USD	482 038.00	UBS Ltd London	19/11/2025	CHF	379 864.75	1 482.91	0.00
CHF	92 509.01	Morgan Stanley Co Intl Ltd	20/03/2026	EUR	100 000.00	(51.39)	(0.00)
CHF	117 141.33	Morgan Stanley Co Intl Ltd	20/03/2026	USD	150 000.00	35.38	0.00
CHF	554 726.40	UBS Ltd London	20/03/2026	EUR	600 000.00	(636.02)	(0.00)
CHF	506 144.60	UBS Ltd London	20/03/2026	USD	650 000.00	(1 314.51)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Notional	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée CHF	% de l'actif net
Credit Default Swaps (CDS)							700 495.17	0.35
CDS Index							700 495.17	0.35
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	10 000 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	209 300.10	0.10
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	58 000 000.00	20/06/2030	EUR	Buy	1.00	(1 213 940.61)	(0.61)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	12 210 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	255 555.43	0.13
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	3 946 640.00	20/06/2030	EUR	Sell	5.00	397 247.68	0.20
ITRX XOVER CDSI S43 5Y	Goldman Sachs and Co	3 946 640.00	20/06/2030	EUR	Buy	5.00	(397 247.68)	(0.20)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	27 790 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	581 645.00	0.29
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2030	EUR	Sell	1.00	167 440.09	0.08
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	50 500 000.00	20/06/2030	USD	Buy	1.00	(911 077.04)	(0.45)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	11 615 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	209 547.72	0.10
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	1 600 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	101 443.68	0.05
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	72 164.51	0.04
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	1 600 000.00	20/06/2030	USD	Buy	5.00	(101 443.68)	(0.05)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	34 885 000.00	20/06/2030	USD	Sell	1.00	629 364.81	0.31
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	58 000 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	1.00	1 165 267.36	0.58
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	5.00	(397 753.38)	(0.20)
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	10 000 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	(200 908.16)	(0.10)
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	18 000 000.00	20/12/2030	EUR	Buy	1.00	(361 634.69)	(0.18)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	56 000 000.00	20/12/2030	USD	Sell	1.00	1 010 228.61	0.50
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	1 600 000.00	20/12/2030	USD	Buy	5.00	(98 140.95)	(0.05)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	13 000 000.00	20/12/2030	USD	Buy	1.00	(234 517.35)	(0.12)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	20 000 000.00	20/06/2035	EUR	Buy	1.00	(123 461.88)	(0.06)
ITRX EUR CDSI S43 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	20 000 000.00	20/06/2035	EUR	Sell	1.00	123 461.88	0.06
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	18 000 000.00	20/06/2035	USD	Buy	1.00	(133 674.80)	(0.07)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	18 000 000.00	20/06/2035	USD	Sell	1.00	133 674.80	0.07
ITRX EUR CDSI S44 5Y CORP	Goldman Sachs and Co	20 000 000.00	20/12/2035	EUR	Buy	1.00	(67 024.31)	(0.03)
CDX IG CDSI S44 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	20 000 000.00	20/12/2035	USD	Buy	1.00	(115 021.97)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
CHF							
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(50 163.84)	(0.03)
Performance of LOIM US No fixed amount IG Credit Tail Hedging Index		BNP PARIBAS PARIS	27/03/2026	USD	4 000 000.00	(39 077.59)	(0.02)
ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility, Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September.							
<i>ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y. L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.</i>							
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	27/03/2026	EUR	8 000 000.00	(97 092.71)	(0.05)
ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September.							
<i>ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y. L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.</i>							
Performance of Goldman Sachs Credit Volatility Carry US HY Series 6 Index	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12/11/2025	USD	730 000.00	23 803.68	0.01
The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of Markit CDX HY options. The components are options on Markit CDX HY on the run series. <i>L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options Markit CDX HY. Les composants sont des options sur les séries en cours Markit CDX HY.</i>							
Performance of Goldman Sachs Treasury Volatility Basket 6 Index	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12/01/2026	USD	540 000.00	4 173.11	0.00
Underlying is listed options on bond futures GSVLTRB6 Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option and USD US volatility surface. The GS Index is designed to represent the performance of a portfolio of TY/US future options. The components are options on TY/US future on the run series.							
<i>Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations L'indice GSVLTRB6 – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY USD et de l'option US USD. L'indice GS est conçu pour représenter la performance d'un portefeuille d'options futures sur TY/US. Les composants sont des options sur TY/US future sur la série run.</i>							

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
CHF							

Performance of SGI VR 10Y20Y EU Index - Vol on Rates (EUR - Excess Return)	No fixed amount	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PARIS	27/02/2026	EUR	1 175 000.00	(9 954.18)	0.00
--	-----------------	------------------------	------------	-----	--------------	------------	------

The index strategy is to synthetically implement a delta-hedged long 10y20y swaption straddle strategy intended to provide long exposure to the implied volatility on the EUR 30-year swap rate.

The strategy is rebalanced weekly by purchasing one swaption straddle (one at the money payer swaption and one at the money receiver swaption) with 10-year maturity to enter into a 20-year interest rate swap linked to 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle). Each swaption is kept within the portfolio for 3 months before being unwound. Each swaption is delta-hedged using an interest rate swap. The strategy is thus exposed to 13 sub-indices made of two swaptions (the 2 swaptions making the 10y20y swaption straddle are kept over 13 weeks) and hedging interest rate swaps.

La stratégie de l'indice consiste à mettre en œuvre une stratégie de 10y20y swaption straddle long couverte en delta, visant à obtenir une exposition à la volatilité implicite du taux de swap EUR 30 ans.

La stratégie est rebalancée de façon hebdomadaire en achetant un swaption straddle (acheter à la monnaie une swaption receveur et une swaption payeur) de maturité 10 ans pour entrer dans un swap de taux d'intérêt de maturité 20 ans lié au taux 6m EURIBOR (10y20y swaption straddle) qui est conservé en portefeuille pendant trois mois avant d'être vendu. Chaque swaption est couverte en delta à l'aide d'un swap de taux d'intérêt. La stratégie est donc composée de 13 sous-indices de poids égal, chacun constitué d'un swaption straddle et de swaps de taux d'intérêt pour la couverture en delta des options, et conservé en portefeuille pendant 13 semaines.

Performance of BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	24/10/2025	EUR	1 200 000.00	33 289.35	0.02
--	-----------------	-------------------	------------	-----	--------------	-----------	------

Underlying is EUR Interest Rate Swaptions

The objective of the BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER Index (the "BNP Paribas Index") and the strategy and methodology related thereto (the "BNP Paribas Index Methodology") is to synthetically implement a delta-hedged long 10Y20Y swaption straddle strategy, using a portfolio (the "Portfolio") of over-the-counter ("OTC") swaptions, intended to generate performance based on the carry and appreciation of the 10Y20Y swaption straddle.

Le sous-jacent est constitué de Swaptions de taux d'intérêt en EUR

L'objectif de l'indice BNP Paribas Long Rates Trend Volatility v2 EUR ER (l'« indice BNP Paribas »), ainsi que la stratégie et la méthodologie qui lui sont associées (la « méthodologie de l'indice BNP Paribas »), est de mettre en œuvre, de manière synthétique, une stratégie de swaption straddle long 10Y20Y couverte en delta, en utilisant un portefeuille (le « portefeuille ») de swaptions de gré à gré (« OTC »), visant à générer une performance basée sur le portage et l'appréciation du straddle de swaption 10Y20Y.

Performance of UBS TY Short Volatility Strategy 2x Leveraged Index	No fixed amount	UBS AG LONDON BRANCH	06/02/2026	USD	1 300 000.00	41 636.9	0.02
--	-----------------	----------------------	------------	-----	--------------	----------	------

Underlying is listed options on bond futures

The UBSCSFITY Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface.

Le sous-jacent est constitué d'options cotées sur des contrats à terme sur obligations

L'indice UBSCSFITY – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité des options TY en USD.

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
CHF							

Performance of Citi WTO No fixed amount
Volatility Carry H Index

CITIGROUP
GLOBAL MARKET
LTD LONDON

04/03/2026

USD

830 000.00

(6 942.41)

0.00

CIIRWTOH Index – Vol on Rates (USD) (the "Index") is a systematic, rules-based strategy that aims to provide a hypothetical exposure to the implied volatility of a given point of the USD TY option volatility surface.

The Index aims to extract the volatility risk premium from options on US treasury futures by capturing the difference between implied volatility and realized volatility, through notionally selling a portfolio of put and call options with terms and pricing from the listed options markets on US treasury futures.

L'indice CIIRWTOH – Vol on Rates (USD) (l'« indice ») est une stratégie systématique basée sur des règles qui vise à fournir une exposition hypothétique à la volatilité implicite d'un point donné de la surface de volatilité de l'option TY en USD.

L'indice vise à extraire la prime de risque de volatilité des options sur les contrats à terme du Trésor américain en capturant la différence entre la volatilité implicite et la volatilité réalisée, en vendant théoriquement un portefeuille d'options de vente et d'achat dont les conditions et la tarification proviennent des marchés d'options cotés sur les contrats à terme du Trésor américain.

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
CHF							

Interest rate Swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)

(49 611.97)

(0.02)

10 000 000.00

CHF

27/03/2030

UBS AG LONDON BRANCH

CHF OVERNIGHT
COMPOUNDED RATE

0.59%

(29 060.62)

(0.01)

3 000 000.00

CHF

03/06/2030

UBS AG LONDON BRANCH

CHF OVERNIGHT
COMPOUNDED RATE

(4.77)%

(20 551.36)

(0.01)

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

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



LO Funds - Ultra Low Duration (USD)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 188 409 366.78)	(2)	189 986 268.69
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 358 511.29
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		5 465.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 701 972.78
		197 052 217.92
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 325 000.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	47 462.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	17 174.64
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	597.11
		3 390 234.68
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		193 661 983.24

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		145 926 489.18
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 477 727.64
Bank interest/Intérêts bancaires		213 072.81
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		87 327.97
Other income/Autres revenus		181.21
		7 778 309.63
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	454 409.01
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	22 199.09
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 380.39
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	173 743.32
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	7 238.81
Other expenses/Autres frais		539.82
		662 510.44
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		7 115 799.19
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(97 804.56)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	174 816.57
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(80 353.58)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		7 112 457.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	588 672.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	159 842.56
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		7 860 972.99
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 438 915.76)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	41 313 436.83
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		193 661 983.24

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	656 545.7030	77 165.9900	138 450.4850	595 261.2080
N - USD - Capitalisation	2 721 295.5590	1 268 780.9710	1 198 656.0550	2 791 420.4750
N - USD - Distribution	2 922 824.3990	2 748 288.9380	799 325.3370	4 871 788.0000
I - USD - Capitalisation	2 385 401.2390	2 189 371.2740	1 113 186.3880	3 461 586.1250
S - USD - Capitalisation	800 933.9780	0.0000	102 151.3700	698 782.6080
M - USD - Capitalisation	1 619 221.4080	1 723 567.0550	1 076 439.6690	2 266 348.7940
M - USD - Distribution	319 708.0880	280 224.8440	251 466.4570	348 466.4750
M X1 - USD - Capitalisation	667 161.1800	640 985.6130	1 014 453.7530	293 693.0400
M X1 - USD - Distribution	176 899.6600	356 489.2140	58 765.0000	474 623.8740

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 403 447.77	7 804 446.31	1 439 773.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4373	11.8871	11.1970
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 612 789.11	33 053 188.01	27 639 297.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7579	12.1461	11.3964
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 034 751.81	32 799 578.67	27 072 020.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2966	11.2219	10.9256
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 301 553.68	29 052 830.30	30 678 286.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7981	12.1794	11.4231
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 147 337.86	9 947 859.49	10 217 450.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0904	12.4203	11.6141
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 624 137.28	19 493 503.91	22 950 286.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6301	12.0388	11.3093
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 863 308.05	3 521 525.42	2 583 692.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0866	11.0148	10.7239

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 749 342.00	8 104 606.44	1 346 482.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7662	12.1479	11.3924
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 925 315.68	2 148 950.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4842	12.1479	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			189 986 268.69	98.10
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			175 199 533.32	90.47
Bonds/Obligations			121 456 152.84	62.72
	Austria/Autriche		350 125.64	0.18
350 127	OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 4.125% 20-01-26	USD	350 125.64	0.18
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		1 005 812.97	0.52
1 000 000	VERTEX CAPITAL INVESTMENT 5.95% 21-03-26	USD	1 005 812.97	0.52
	Canada		1 720 538.87	0.89
850 000	BANK OF MONTREAL 4.85% 30-07-26	USD	846 546.63	0.44
175 063	ROYAL BANK OF CANADA 4.65% 27-01-26	USD	175 273.90	0.09
350 127	TORONTO DOMINION BANK 0.75% 06-01-26	USD	347 005.61	0.18
350 127	TORONTO DOMINION BANK 4.701% 05-06-26	USD	351 712.73	0.18
	Cayman Islands/Îles Caïmans		2 962 268.05	1.53
3 000 000	DOHA FINANCE 2.375% 31-03-26	USD	2 962 268.05	1.53
	Chile/Chili		2 998 007.64	1.55
3 000 000	TANNER SERVICIOS FINANCIEROS 5.0% 22-03-27	USD	2 998 007.64	1.55
	Egypt/Égypte		2 954 404.39	1.53
3 000 000	AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 2.634% 17-05-26	USD	2 954 404.39	1.53
	France		7 915 986.96	4.09
3 000 000	BNP PAR 4.2% 30-06-28 EMTN	USD	2 937 512.53	1.52
3 000 000	BPCE 3.5% 23-10-27	USD	2 952 469.39	1.52
2 000 000	SG 5.519% 19-01-28	USD	2 026 005.04	1.05
	Hong Kong/Hong-Kong		2 543 821.94	1.31
2 500 000	HONG KONG INTL COMPANY QINGDAO 5.75% 12-09-27	USD	2 543 821.94	1.31
	Indonesia/Indonésie		1 006 150.10	0.52
1 000 000	BANK BUKOPIN TBK PT 5.658% 30-10-27	USD	1 006 150.10	0.52
	Ireland/Irlande		2 009 527.95	1.04
2 000 000	SMURFIT CAPITAL FUNDING 7.5% 20-11-25	USD	2 009 527.95	1.04
	Italy/Italie		1 603 874.65	0.83
1 600 000	INTE 5.71% 15-01-26	USD	1 603 874.65	0.83
	Netherlands/Pays-Bas		1 990 744.50	1.03
2 000 000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.75% 21-07-26	USD	1 990 744.50	1.03
	Nigeria/Nigéria		2 386 939.46	1.23
2 500 000	AFRICA FINANCE CORPORATION 2.875% 28-04-28	USD	2 386 939.46	1.23
	Philippines		689 367.97	0.36
700 254	ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 1.0% 14-04-26	USD	689 367.97	0.36
	Romania/Roumanie		1 953 340.92	1.01
2 000 000	ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.0% 27-02-27	USD	1 953 340.92	1.01
	South Korea/Corée du Sud		5 649 614.06	2.92
2 000 000	KB KOOKMIN CARD 1.5% 13-05-26	USD	1 964 817.30	1.01
420 152	KOREA DB 0.8% 19-07-26	USD	409 428.80	0.21
227 582	KOREA DEVELOPMENT BANK 3% 13-01-26	USD	226 845.64	0.12
1 500 000	LG ENERGY SOLUTION 5.375% 02-07-27	USD	1 522 375.08	0.79
1 500 000	MIRAE ASSET SECURITIES 5.25% 06-03-28	USD	1 526 147.24	0.79

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Switzerland/Suisse		1 546 122.46	0.80
1 500 000	UBS AG STAMFORD BRANCH 7.75% 01-09-26	USD	1 546 122.46	0.80
	United Kingdom/Royaume-Uni		9 449 134.16	4.88
175 063	HSBC 3.9% 25-05-26	USD	174 822.16	0.09
2 000 000	HSBC 5.597% 17-05-28	USD	2 042 368.32	1.05
2 000 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.55% 16-08-28	USD	2 021 400.38	1.04
3 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 14-09-26	USD	2 992 732.57	1.55
2 000 000	NATL WESTMINSTER BANK 5.416% 17-05-27	USD	2 042 999.58	1.05
175 063	STANDARD CHARTERED PLC 4.05% 12-04-26	USD	174 811.15	0.09
	United States of America/États-Unis		70 720 370.15	36.52
5 000 000	ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 5.75% 20-11-25	USD	5 001 748.53	2.58
500 000	AMERICAN HONDA FIN 4.9% 09-07-27	USD	507 035.20	0.26
214 313	AMERICAN HONDA FIN 5.8% 03-10-25	USD	214 312.68	0.11
2 500 000	ARES CAPITAL CORPORATION 2.15% 15-07-26	USD	2 457 055.78	1.27
2 500 000	ARES CAPITAL CORPORATION 7.0% 15-01-27	USD	2 575 006.14	1.33
1 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 5.349% 09-07-27	USD	1 019 246.33	0.53
4 000 000	BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 3.25% 15-03-27	USD	3 924 387.90	2.03
2 400 000	CITADEL FINANCE LLC 3.375% 09-03-26	USD	2 383 482.84	1.23
2 562 000	CITADEL LIMITED PARTNERSHIP 4.875% 15-01-27	USD	2 567 459.51	1.33
1 000 000	CITIBANK NA 4.876% 19-11-27	USD	1 007 869.61	0.52
525 190	CITIGROUP GLOBAL MKTS 4.6% 23-02-26	USD	526 015.00	0.27
1 820 000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 1.875% 15-01-26	USD	1 806 850.84	0.93
1 000 000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.75% 21-03-28	USD	1 011 484.42	0.52
1 000 000	FG ANNUITIES LIFE 7.4% 13-01-28	USD	1 050 656.03	0.54
2 500 000	FG GLOBAL FUNDING 1.75% 30-06-26	USD	2 451 811.61	1.27
2 000 000	FIFTH THIRD BANK 3.85% 15-03-26	USD	1 996 419.86	1.03
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT 3.815% 02-11-27	USD	975 869.60	0.50
3 571 000	FORD MOTOR CREDIT 4.389% 08-01-26	USD	3 568 017.88	1.84
1 000 000	GE AEROSPACE 5.55% 05-01-26	USD	1 001 819.93	0.52
2 000 000	GENERAL MOTORS 6.8% 01-10-27	USD	2 088 288.85	1.08
1 000 000	GOLD SACH GR 5.0% 06-10-25	USD	1 000 904.73	0.52
2 000 000	HP 4.75% 15-01-28	USD	2 026 875.80	1.05
615 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.0% 07-01-28	USD	623 789.19	0.32
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.25% 08-01-27	USD	1 010 990.41	0.52
1 500 000	IBM INTL BUSINESS MACHINES 4.65% 10-02-28	USD	1 521 837.56	0.79
175 063	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.0% 27-08-26	USD	175 280.03	0.09
2 000 000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP 5.875% 21-07-28	USD	2 082 675.87	1.08
3 000 000	JPM CHASE 1.04% 04-02-27	USD	2 966 914.93	1.53
350 127	MORGAN STANLEY 5.0% 24-11-25	USD	350 434.73	0.18
1 239 000	NEUBERGER BERMAN GROUP LLC 4.5% 15-03-27 15/03S	USD	1 240 822.76	0.64
3 885 000	PNC BANK NA 5.9% 01-04-26	USD	3 910 282.29	2.02
2 000 000	PRA HEALTH SCIENCES 2.875% 15-07-26	USD	1 969 614.76	1.02
2 500 000	RELiance STANDARD LIFE GLOBAL FUNDING II 5.243% 02-02-26	USD	2 505 181.04	1.29
1 570 000	ROCKWELL COLLINS INC 3.5% 15-03-27	USD	1 543 759.69	0.80
2 000 000	SBL HOLDINGS LLC 5.125% 13-11-26	USD	2 016 416.22	1.04
530 000	SOLVENTUM 5.45% 25-02-27	USD	538 669.87	0.28
1 589 298	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 24-10-25	USD	1 588 624.43	0.82
484 000	TRUIST FINANCIAL CORPORATION 6.0% 15-02-26	USD	486 895.79	0.25
560 203	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE LLC 1.25% 24-11-25	USD	557 766.72	0.29
2 000 000	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE LLC 4.85% 15-08-27	USD	2 018 442.42	1.04
2 500 000	WEA FINNANCE LLC 2.875% 15-01-27	USD	2 449 352.37	1.26
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		34 931 944.93	18.04

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Canada		5 905 189.99	3.05
2 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA SOFFRAT+0.8% 24-03-27	USD	2 007 474.93	1.04
3 900 000	TORONTO DOMINION BANK AUTRE R+1.0% 20-10-26	USD	3 897 715.06	2.01
	France		5 035 390.81	2.60
2 000 000	SG SOFFRAT+1.1% 19-02-27	USD	2 006 943.14	1.04
3 000 000	SG SOFFRAT+1.66% 19-01-28	USD	3 028 447.67	1.56
	Hong Kong/Hong-Kong		525 294.37	0.27
525 190	THE KOREA DB HK BRANCH AUTRE R+0.4% 22-10-25	USD	525 294.37	0.27
	Japan/Japon		3 528 586.07	1.82
3 500 000	NOMURA SOFFRAT+1.25% 02-07-27	USD	3 528 586.07	1.82
	Netherlands/Pays-Bas		701 664.03	0.36
700 254	BNP PAR ISSUANCE BV SOFFRAT+0.0% 11-12-25	USD	701 664.03	0.36
	Singapore/Singapour		175 220.82	0.09
175 063	KOREA DB SINGAPORE BRANCH SOFFRAT+0.32% 27-04-26	USD	175 220.82	0.09
	United Kingdom/Royaume-Uni		981 734.34	0.51
1 000 000	GOLDMAN SACHS INTL TSFR3R+0.26121% 20-01-27	USD	981 734.34	0.51
	United States of America/États-Unis		18 078 864.50	9.34
3 000 000	AMERICAN HONDA FIN SOFFRAT+0.82% 03-03-28	USD	3 005 361.74	1.55
2 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING AUTRE R+1.0% 18-09-28	USD	2 004 219.92	1.03
1 500 000	ATHENE GLOBAL FUNDING SOFR3R+0.95% 06-03-28	USD	1 504 344.52	0.78
1 325 000	ATHENE GLOBAL FUNDING SOFRIND+1.03% 27-08-26	USD	1 331 841.86	0.69
1 500 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS L3RUSD+1.12% 30-09-26	USD	1 509 245.86	0.78
700 254	CITIGROUP GLOBAL MKTS SOFFRAT+0.4% 28-02-26	USD	701 474.93	0.36
1 000 000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC AUTRE R+1.17% 04-04-28	USD	1 000 955.37	0.52
1 500 000	HUNTINGTON NATL BANK E AUTRE R+0.72% 12-04-28	USD	1 501 287.96	0.78
2 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA SOFFRAT+1.03% 24-09-27	USD	2 007 857.68	1.04
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA SOFFRAT+1.32% 03-11-25	USD	1 000 904.95	0.52
1 500 000	PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II SOFFRAT+0.85% 05-02-27	USD	1 509 682.82	0.78
1 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT SOFFRAT+0.65% 05-01-26	USD	1 001 686.89	0.52
	Mortgage & Asset-backed Securities		15 423 818.72	7.96
	Bermuda/Bermudes		5 362 382.64	2.77
2 036 364	APEX CREDIT CLO 2020 TSFR3R+1.15% 20-04-35	USD	2 037 382.64	1.05
3 325 000	APEX CREDIT CLO 2022 1 TSFR3R+1.0% 22-10-38	USD	3 325 000.00	1.72
	Cayman Islands/Îles Caïmans		6 809 892.28	3.52
789 473	BAIN CAPITAL CREDIT CLO 20211 TSFR3R+0.7% 18-04-34	USD	789 862.12	0.41
2 700 000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 22 TSFR3R+0.95% 20-10-37	USD	2 701 356.48	1.39
2 500 000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 23 TSFR3R+0.9% 20-01-39	USD	2 501 608.25	1.29
500 000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 1 TSFR3R+0.92% 20-04-37	USD	500 247.80	0.26
316 666	VENTURE 28A CLO TSFR3R+0.9% 20-10-34	USD	316 817.63	0.16
	Jersey		3 251 543.80	1.68
2 500 000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 17 TSFR3R+0.9% 20-01-39	USD	2 501 175.25	1.29
750 000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT US CLO 18 TSFR3R+1.2% 20-01-37	USD	750 368.55	0.39
	Structured products/Produits structurés		3 387 616.83	1.75
	Luxembourg		728 439.02	0.38
700 254	CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	USD	728 439.02	0.38
	Netherlands/Pays-Bas		700 253.81	0.36
700 254	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS SOFFRAT+0.15% 13-10-25	USD	700 253.81	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	United States of America/États-Unis		1 958 924.00	1.01
2 000 000	WELLS FARGO AUTRE R+0.9% 09-10-27	USD	1 958 924.00	1.01
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 961 152.46	1.53
Bonds/Obligations			2 961 152.46	1.53
	South Korea/Corée du Sud		2 961 152.46	1.53
3 000 000	WOORI CARD CO LTD 1.75% 23-003-26	USD	2 961 152.46	1.53
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			11 825 582.91	6.11
Bonds/Obligations			11 650 595.38	6.02
	Austria/Autriche		521 452.47	0.27
525 190	REPUBLIK OSTERREICH ZCP 28-10-25	USD	521 452.47	0.27
	Cayman Islands/Îles Caïmans		695 022.95	0.36
700 254	CHESHAM FINANCE ZCP 31-10-25	USD	695 022.95	0.36
	Denmark/Danemark		138 968.60	0.07
143 552	DANSKE BK ZCP 09-02-26	USD	138 968.60	0.07
	France		1 627 921.10	0.84
350 127	AEGIDE ZCP 15-12-25	EUR	409 248.03	0.21
875 317	COFACE ZCP 22-10-25	USD	872 341.76	0.45
350 127	PORTDALON ZCP 18-11-25	USD	346 331.31	0.18
	Ireland/Irlande		1 212 170.56	0.63
350 127	AIB ZCP 07-10-25	USD	346 228.08	0.18
525 190	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 10-12-25	USD	519 619.35	0.27
350 127	MAINBEACH FUNDING DAC ZCP 18-11-25	USD	346 323.13	0.18
	Italy/Italie		346 424.21	0.18
350 127	ENI ZCP 05-12-25	USD	346 424.21	0.18
	Luxembourg		864 056.26	0.45
525 190	CORELUX S A ZCP 12-12-25	USD	517 705.34	0.27
350 127	VERTO CAPITAL I ZCP 28-11-25	USD	346 350.92	0.18
	Netherlands/Pays-Bas		784 944.59	0.41
787 786	NEDWBK ZCP 31-10-25	USD	784 944.59	0.41
	Philippines		697 585.63	0.36
700 254	ASIA DEV BK ADB ZCP 14-10-25	USD	697 585.63	0.36
	Singapore/Singapour		429 162.02	0.22
87 532	CLIFFORD CAPITAL PTE ZCP 14-11-25	USD	86 722.97	0.04
350 127	KEB HANA BANK SINGAPORE BRANCH ZCP 17-10-25	USD	342 439.05	0.18
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		173 086.54	0.09
175 063	MDGH SUKUK ZCP 27-10-25	USD	173 086.54	0.09
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 957 423.39	1.01
52 519	BANK OF ENGLAND ZCP 31-10-25	USD	51 986.69	0.03
350 127	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 11-12-25	USD	346 451.62	0.18
175 063	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 25-11-25	USD	173 175.86	0.09
175 063	KEB HANA BANK LONDON BRANCH ZCP 14-11-25	USD	171 144.10	0.09
700 254	LAND SECURITIES ZCP 20-11-25	USD	692 615.61	0.36
175 063	LAND SECURITIES ZCP 24-10-25	USD	174 490.05	0.09
350 127	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 14-10-25	USD	347 559.46	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
			USD				
	United States of America/ <i>États-Unis</i>		1 855 946.17	0.96			
350 127	COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 15-10-25	USD	348 894.40	0.18			
875 317	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09-10-25	USD	874 531.68	0.45			
350 127	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 23-10-25	USD	349 267.49	0.18			
285 003	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 03-11-25	USD	283 252.60	0.15			
	Venezuela		346 430.89	0.18			
350 127	CORP ANDINA E ZCP 08-12-25	USD	346 430.89	0.18			
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			174 987.53	0.09			
	United States of America/ <i>États-Unis</i>		174 987.53	0.09			
175 063	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN NY BRANCH SOFFRAT+0.2% 05-11-25	USD	174 987.53	0.09			
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets		
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>		
			USD				
Term Deposits/ <i>Dépôts à terme</i>				490 177.67	0.25		
Banque Fédérative du Crédit Mutuel		01/10/2025	USD	4.04	490 177.67	0.25	
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/ <i>Contrats de change à terme</i>				(597.11)	(0.00)		
USD	411 564.72	UBS Ltd London	15/12/2025	EUR	350 126.90	(597.11)	(0.00)

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



LO Funds - Ultra Low Duration (EUR)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 442 904 436.32)	(2)	443 884 979.29
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		15 353 714.57
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 283 959.21
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		4 467 405.85
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	14 307.63
		465 004 366.55
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		9 000 000.00
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		741 865.15
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	62 627.02
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	40 478.17
		9 844 970.34
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		455 159 396.21

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		452 092 073.11
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	14 446 364.91
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		8 178.39
Bank interest/Intérêts bancaires		437 246.36
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		888.77
Other income/Autres revenus		329.01
		14 893 007.44
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	641 774.14
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	66 109.04
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		25.20
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	464 300.43
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	14 786.56
Other expenses/Autres frais		115.43
		1 187 110.80
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		13 705 896.64
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 070 614.68
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 864.30
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(14 374.49)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		14 764 001.13
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 020 014.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	46 024.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	(7 529.55)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		13 782 481.52
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 351 554.21)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(8 363 604.21)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		455 159 396.21

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	3 606 572.4230	2 096 353.1800	1 126 760.4830	4 576 165.1200
P - EUR - Distribution	220 163.1770	96 378.5090	59 302.5160	257 239.1700
N - EUR - Capitalisation	13 880 910.8850	8 646 072.2820	10 304 799.5700	12 222 183.5970
N - EUR - Distribution	5 639 102.7870	5 009 344.8360	3 999 457.4970	6 648 990.1260
I - EUR - Capitalisation	5 894 976.2110	3 751 587.0510	1 887 310.0460	7 759 253.2160
S - EUR - Capitalisation	1 995 622.3410	0.0000	1 995 622.3410	0.0000
M - EUR - Capitalisation	5 376 069.9730	3 300 497.6210	2 838 757.4520	5 837 810.1420
M - EUR - Distribution	2 395 717.4530	1 500 877.2930	1 643 821.6820	2 252 773.0640
M X1 - EUR - Capitalisation	3 670 193.5040	2 864 474.3820	4 066 878.1010	2 467 789.7850
M X1 - EUR - Distribution	189 017.4930	700 884.7400	764 576.5690	125 325.6640

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 575 892.17	37 905 313.09	3 084 531.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8335	10.5101	10.0575
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 674 738.97	2 286 503.12	842 515.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3979	10.3855	10.0575
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	134 206 994.59	147 574 808.49	146 908 057.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9806	10.6315	10.1534
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 933 879.58	57 576 101.88	61 813 554.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2172	10.2102	9.9694
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 477 902.60	62 850 710.29	129 024 442.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0163	10.6617	10.1782
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	21 458 609.16	28 143 371.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.7528	10.2498

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 771 886.67	56 897 661.69	65 518 825.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9239	10.5835	10.1141
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 012 131.73	24 447 356.30	16 372 828.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2150	10.2046	9.9407
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 178 759.89	39 116 609.38	32 239 676.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0134	10.6579	10.1736
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 327 210.01	1 978 399.71	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5901	10.4668	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			443 884 979.29	97.52
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			406 869 880.78	89.39
Bonds/Obligations			197 013 670.89	43.28
	Australia/Australie		182 925.69	0.04
182 147	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.652% 20-01-26	EUR	182 925.69	0.04
	Austria/Autriche		22 550 829.27	4.95
2 000 000	KOMMUNALKREDIT 0.39% 30-09-26	EUR	1 950 711.41	0.43
13 000 000	KOMMUNALKREDIT 3.3% 12-02-27	EUR	13 019 763.85	2.86
8 000 000	OBERBANK AG 0.75% 29-10-27	EUR	7 580 354.01	1.67
	Belgium/Belgique		5 011 953.77	1.10
5 000 000	BELFIUS SANV 3.125% 11-05-26	EUR	5 011 953.77	1.10
	Chile/Chili		245 564.59	0.05
246 144	CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 20-01-26	EUR	245 564.59	0.05
	Denmark/Danemark		82 546.36	0.02
82 048	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	82 546.36	0.02
	Finland/Finlande		12 115 854.98	2.66
9 000 000	AKTIA OYJ 4.78% 17-04-26 EMTN	EUR	9 120 750.40	2.00
3 000 000	NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	2 995 104.58	0.66
	France		12 817 828.74	2.82
173 942	ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.25% 11-11-25	EUR	174 178.03	0.04
328 193	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.75% 08-06-26	EUR	325 068.63	0.07
3 279 000	BPCE 3.1% 17-02-27	EUR	3 273 054.15	0.72
82 048	BPCE ZCP 25-06-26	EUR	126 138.66	0.03
164 096	DEPT DE SEINE-ET-MARNE 1.35% 04-03-26	EUR	163 231.22	0.04
2 600 395	MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 5.75% 22-10-25	EUR	2 606 837.86	0.57
800 000	PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	802 779.15	0.18
1 300 000	RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	1 317 202.61	0.29
4 000 000	SG 3.0% 12-02-27	EUR	4 029 338.43	0.89
	Germany/Allemagne		25 487 471.53	5.60
7 000 000	AAREAL BK 5.875% 29-05-26 EMTN	EUR	7 144 523.67	1.57
3 000 000	BSK 1818 AG 4.5% 06-03-26	EUR	3 021 626.28	0.66
3 000 000	DEUTSCHE BK 1.75% 17-01-28	EUR	2 941 045.49	0.65
8 500 000	JEFFERIES 2.639% 15-07-27 EMTN	EUR	8 488 931.97	1.87
4 000 000	UNICREDIT BANK 0.22% 20-10-26	EUR	3 891 344.12	0.85
	Guernsey/Guernesey		14 500 968.44	3.19
15 000 000	PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	14 500 968.44	3.19
	Hungary/Hongrie		41 024.07	0.01
164 096	INTERNATIONAL INVESTMENT BANK 0% 16-10-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	EUR	41 024.07	0.01
	Iceland/Islande		2 021 571.58	0.44
2 045 000	LANDSBANKINN HF 0.75% 25-05-26	EUR	2 021 571.58	0.44
	Ireland/Irlande		21 219 630.54	4.66
10 000 000	GRENKE FINANCE 7.875% 06-04-27	EUR	10 667 698.16	2.34
8 000 000	PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25-04-28	EUR	8 483 107.77	1.86
2 100 000	ROADSTER FINANCE DESIGNATED ACTIVITY 2.375% 08-12-27	EUR	2 068 824.61	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Italy/Italie		18 125 898.65	3.98
5 000 000	ANIMA 1.5% 22-04-28	EUR	4 828 629.57	1.06
8 000 000	LEASYS 2.875% 17-08-27 EMTN	EUR	8 040 581.87	1.77
5 246 144	LEASYS 3.174% 09-10-25 EMTN	EUR	5 256 687.21	1.15
	Japan/Japon		4 948 280.14	1.09
5 000 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP 0.184% 13-04-26	EUR	4 948 280.14	1.09
	Luxembourg		11 347 928.87	2.49
7 000 000	AROUNDTOWN 1.625% 31-01-28	EUR	6 802 266.54	1.49
4 500 000	SES 4.0% 31-05-27 EMTN	EUR	4 545 662.33	1.00
	Malta/Malte		4 312 553.82	0.95
4 000 000	BANK OF VALLETTA 10.0% 06-12-27	EUR	4 312 553.82	0.95
	Netherlands/Pays-Bas		16 738 127.46	3.68
229 735	ABN AMRO BK 3.625% 10-01-26	EUR	230 590.26	0.05
8 000 000	ASN BANK NV 0.375% 03-03-28	EUR	7 597 503.82	1.67
4 000 000	SYNGENTA FINANCE NV 1.25% 10-09-27	EUR	3 896 115.69	0.86
5 000 000	SYNGENTA FINANCE NV 3.375% 16-04-26	EUR	5 013 917.69	1.10
	Norway/Norvège		173 624.55	0.04
175 583	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 14-04-26	EUR	173 624.55	0.04
	Spain/Espagne		13 865 219.56	3.05
11 000 000	BBVA 2.541% 24-05-27	EUR	10 924 717.81	2.40
3 000 000	WERFENLIFE 0.5% 28-10-26	EUR	2 940 501.75	0.65
	Sweden/Suède		2 183 585.34	0.48
2 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.125% 21-01-26	EUR	1 991 070.31	0.44
82 048	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 04-11-25	EUR	82 138.64	0.02
109 387	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	110 376.39	0.02
	Switzerland/Suisse		162 746.91	0.04
164 096	UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	162 746.91	0.04
	United Kingdom/Royaume-Uni		5 709 992.77	1.25
164 096	BP CAP MK 2.213% 25-09-26 EMTN	EUR	164 196.17	0.04
557 927	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH 0.2% 15-01-26	EUR	554 135.98	0.12
4 000 000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 6.875% 15-11-26	EUR	4 140 236.19	0.91
164 096	NATL WESTMINSTER BANK 0.125% 18-06-26	EUR	161 749.31	0.04
126 814	UBS AG LONDON BRANCH 0.01% 31-03-26	EUR	125 496.64	0.03
566 132	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	564 178.48	0.12
	United States of America/États-Unis		3 167 543.26	0.70
229 735	IBM INTL BUSINESS MACHINES 2.875% 07-11-25	EUR	229 891.52	0.05
3 000 000	MORGAN STANLEY 0.406% 29-10-27	EUR	2 937 651.74	0.65
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		144 956 224.51	31.85
	Australia/Australie		3 658 386.93	0.80
3 400 000	CW BK AUST E3R+0.48% 15-12-27	EUR	3 412 319.19	0.75
246 144	MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	246 067.74	0.05
	Austria/Autriche		2 691 503.14	0.59
2 600 000	VOLKSBANK WIEN AG EUAR05+2.55% 06-10-27	EUR	2 691 503.14	0.59
	Canada		5 588 860.20	1.23
5 000 000	CAN IMP BK E3R+0.5% 17-06-27	EUR	5 014 903.25	1.10
328 193	NATL BANK OF CANADA OISEST+0.33% 02-10-26	EUR	327 761.23	0.07
246 144	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	246 195.72	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Finland/Finlande		20 580 867.98	4.52
147 687	AKTIA OYJ E3R+1.15% 03-02-26	EUR	148 018.80	0.03
10 000 000	AKTIA OYJ E3R+1.15% 06-03-28	EUR	10 089 350.00	2.22
5 000 000	CENTRAL BANK OF SAVINGS BANKS FINLAND E3R+0.75% 22-01-27	EUR	5 010 862.96	1.10
5 000 000	CENTRAL BANK OF SAVINGS BANKS FINLAND E3R+1.0% 12-02-26	EUR	5 004 226.25	1.10
328 193	OP CORPORATE BANK E3R+0.48% 21-11-25	EUR	328 409.97	0.07
	France		6 357 415.21	1.40
295 373	GRAND DELTA HABITAT E3R+0.4% 12-01-26	EUR	295 878.78	0.07
5 000 000	KLEPIERRE E3R+0.62% 12-05-28	EUR	5 008 880.20	1.10
278 964	SG E3R+0.5% 19-01-26 EMTN	EUR	279 255.23	0.06
361 012	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 10-03-26	EUR	361 864.47	0.08
410 241	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	411 536.53	0.09
	Germany/Allemagne		19 374 464.37	4.26
1 000 000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT E3R+0.7% 12-03-27	EUR	1 001 748.91	0.22
7 000 000	HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E E3R+0.78% 02-07-27	EUR	7 026 959.11	1.54
6 000 000	HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E E3R+1.6% 05-12-25	EUR	6 014 209.83	1.32
65 639	LANDESBANK LAND BADEN WUERT E3R+0.6% 28-11-25	EUR	65 686.83	0.01
246 144	LANDESBANK SAAR E3R+0.55% 30-01-26	EUR	246 517.34	0.05
5 000 000	VONOVIA SE E3R+0.85% 14-04-27	EUR	5 019 342.35	1.10
	Ireland/Irlande		6 833 899.62	1.50
6 800 000	CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.8% 27-01-28	EUR	6 833 899.62	1.50
	Italy/Italie		793 292.34	0.17
328 193	LEASYS E3R+0.37% 22-09-26 EMTN	EUR	328 547.21	0.07
463 900	LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	EUR	464 745.13	0.10
	Luxembourg		19 599 478.22	4.31
14 500 000	BANQUE INTLE A LUXEMBOURG E3R+1.0% 24-05-27	EUR	14 587 114.74	3.20
3 000 000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+0.7% 21-08-26	EUR	3 007 854.81	0.66
2 000 000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG E3R+1.0% 21-01-26	EUR	2 004 508.67	0.44
	Netherlands/Pays-Bas		28 296 562.96	6.22
2 000 000	ABN AMRO BK E3R+0.6% 15-01-27	EUR	2 009 277.76	0.44
5 000 000	NATLENEDERLANDEN BANK NV E3R+0.7% 10-07-26	EUR	4 988 050.31	1.10
5 164 096	NIBC BANK NV E3R+1.45% 27-10-25	EUR	5 166 901.09	1.14
4 000 000	TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.68% 09-02-27	EUR	4 018 232.75	0.88
10 100 000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV E3R+0.65% 11-07-27	EUR	10 111 475.63	2.22
2 000 000	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV E3R+0.55% 14-08-26	EUR	2 002 625.42	0.44
	Singapore/Singapour		246 531.08	0.05
246 144	DBS BANK ESTR3R+0.27% 04-12-25	EUR	246 531.08	0.05
	Spain/Espagne		5 667 746.22	1.25
4 200 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH E12R+0.75% 01-12-26	EUR	4 137 402.50	0.91
1 500 000	CELLNEX TELECOM E6R+2.2% 03-08-27	EUR	1 530 343.72	0.34
	United Kingdom/Royaume-Uni		6 523 937.90	1.43
3 000 000	INVESTEC BANK E3R+1.1% 18-06-28	EUR	3 026 474.91	0.66
2 500 000	MITSUBISHI HC CAPITAL UK E3R+0.7% 30-04-26	EUR	2 504 851.37	0.55
229 735	NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.6% 09-01-26	EUR	230 020.77	0.05
328 193	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH ESTR3R+0.27% 20-03-26	EUR	328 260.17	0.07
246 144	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	EUR	246 618.65	0.05
187 939	UBS AG LONDON BRANCH E6R+0.0% 26-11-25	EUR	187 712.03	0.04
	United States of America/États-Unis		18 743 278.34	4.12
16 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING E3R+1.0% 23-02-27	EUR	16 092 716.07	3.54
2 623 072	JEFFERIES FINANCIAL GROUP E3R+1.5% 19-06-26	EUR	2 650 562.27	0.58
	Mortgage & Asset-backed Securities		53 605 195.47	11.78

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Ireland/Irlande		53 605 195.47	11.78
2 000 000	AB CARVAL EURO CLO IIIC DAC E3R+0.85% 23-05-38	EUR	1 998 536.40	0.44
1 000 000	ADAGIO VS EUR CLO DAC E3R+0.8% 25-04-38	EUR	999 850.90	0.22
1 662 500	ADAGIO XII EUR CLO DAC E3R+0.45% 20-10-37	EUR	1 658 478.58	0.36
1 500 000	ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 6 E3R+0.9% 22-10-38	EUR	1 500 000.00	0.33
1 900 000	ARBOUR CLO XIV DAC E3R+0.75% 15-04-38	EUR	1 895 617.08	0.42
2 000 000	ARBOUR CLO XV DAC E3R+0.85% 15-01-40	EUR	2 000 000.00	0.44
1 571 429	ARES EUROPEAN CLO XVIII DAC E3R+0.5% 15-04-37	EUR	1 571 732.30	0.35
2 000 000	AVOCA CLO 15X A1 E3R+0.9% 15-07-38	EUR	2 002 426.80	0.44
1 500 000	AVOCA CLO XXIX DAC E3R+0.83% 15-10-38	EUR	1 501 076.25	0.33
3 500 000	AVOCA CLO XXX DAC E3R+0.85% 15-04-39	EUR	3 500 000.00	0.77
3 250 000	AVOCA XIV E3R+0.9% 15-07-39	EUR	3 253 795.03	0.71
2 000 000	BAIN CAPITAL EURO CLO 20231 DAC E3R+0.95% 25-01-38	EUR	2 001 826.40	0.44
1 250 000	BAIN CAPITAL EURO CLO 20241 DAC E3R+0.5% 24-04-38	EUR	1 250 070.00	0.27
4 000 000	BAIN CAPITAL EURO CLO 20242 DAC E3R+0.7% 15-01-37	EUR	3 993 458.80	0.88
1 250 000	FAIR OAKS LOAN FUNDING V DAC E3R+0.5% 15-10-36	EUR	1 250 039.50	0.27
2 000 000	FAIR OAKS LOAN FUNDING VI DAC E3R+0.85% 15-07-39	EUR	2 001 427.20	0.44
1 250 000	FIDELITY GRAND HARBOUR CLO 20232 DAC E3R+0.5% 15-04-38	EUR	1 250 049.25	0.27
2 000 000	HAYFIN EMERALD CLO X DAC E3R+0.85% 18-10-39	EUR	2 000 000.00	0.44
1 250 000	ICG EURO CLO 20232 DAC E3R+0.65% 26-01-38	EUR	1 250 046.25	0.27
2 400 000	INVESCO EURO CLO IX DAC E3R+0.72% 20-07-38	EUR	2 397 762.48	0.53
1 333 333	INVESCO EURO CLO XII DAC E3R+0.5% 15-07-37	EUR	1 332 947.34	0.29
150 000	MACKAY SHIELDS EURO CLO2 DAC E3R+0.45% 20-10-38	EUR	149 983.70	0.03
1 875 000	OCP EURO CLO 20249 DESIGNATED ACTIVITY E3R+0.5% 20-04-38	EUR	1 874 652.38	0.41
5 313 953	PEMBROKE PROPERTY FINANCE 3 DAC E3R+1.02% 01-06-43	EUR	5 331 715.33	1.17
1 500 000	PENTA CLO 14 DAC E3R+0.95% 20-10-37	EUR	1 500 804.45	0.33
1 593 750	PENTA CLO 17 DAC E3R+0.48% 15-08-38	EUR	1 593 912.72	0.35
1 000 000	PROVIDUS CLO IX DAC E3R+0.9% 18-01-38	EUR	1 000 867.50	0.22
1 543 000	SIGNAL HARMONIC CLO I DESIGNATED E3R+0.9% 15-07-38	EUR	1 544 118.83	0.34
	Structured products/Produits structurés		11 294 789.91	2.48
	Luxembourg		2 652 640.83	0.58
1 312 770	CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	EUR	1 342 448.19	0.29
328 193	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	325 614.84	0.07
656 385	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP E1R+0.3% 27-02-26	EUR	656 385.20	0.14
328 193	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	328 192.60	0.07
	Netherlands/Pays-Bas		1 148 674.08	0.25
820 481	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ESTR3R+0.15% 13-10-25	EUR	820 481.49	0.18
328 193	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.5% 09-01-26	EUR	328 192.59	0.07
	United States of America/États-Unis		7 493 475.00	1.65
7 500 000	MORGAN STANLEY FINANCE LLC 5.0% 05-01-26	EUR	7 493 475.00	1.65
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		2 117 549.64	0.47
	Bonds/Obligations		2 117 549.64	0.47
	Belgium/Belgique		2 117 549.64	0.47
2 000 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL 2% 12-05-27	EUR	2 117 549.64	0.47
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		34 897 548.87	7.67
	Bonds/Obligations		33 420 561.55	7.34
	Australia/Australie		406 082.12	0.09
410 241	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA ZCP 17-02-26	EUR	406 082.12	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Belgium/Belgique		1 274 011.43	0.28
574 337	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 24-11-25	EUR	572 402.72	0.13
705 614	KBC BANK ZCP 08-12-25	EUR	701 608.71	0.15
	Cayman Islands/Îles Caïmans		819 125.99	0.18
820 481	CHESHAM FINANCE ZCP 29-10-25	EUR	819 125.99	0.18
	Denmark/Danemark		480 759.20	0.11
492 289	DANSKE BK ZCP 19-01-26	EUR	480 759.20	0.11
	Estonia/Estonie		243 644.57	0.05
246 144	ESTONIE ZCP 11-02-26	EUR	243 644.57	0.05
	France		15 720 118.02	3.45
82 048	AEGIDE ZCP 03-10-25	EUR	81 349.27	0.02
5 000 000	AEGIDE ZCP 08-01-26	EUR	4 902 522.08	1.08
41 024	AEGIDE ZCP 10-11-25	EUR	40 682.94	0.01
3 032 819	AEGIDE ZCP 17-03-26	EUR	3 002 055.25	0.66
2 000 000	AEGIDE ZCP 18-11-25	EUR	1 988 667.50	0.44
164 096	ALLIADE HABITAT ZCP 12-11-25	EUR	163 515.38	0.04
246 144	ANTALIS ZCP 19-12-25	EUR	245 043.33	0.05
328 193	ANTALIS ZCP 29-10-25	EUR	327 650.39	0.07
164 096	AXEREAL FINANCES ZCP 14-11-25	EUR	163 364.76	0.04
164 096	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE ZCP 26-06-26	EUR	161 055.71	0.04
472 597	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 11-12-25	EUR	469 338.64	0.10
541 518	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-11-25	EUR	538 703.49	0.12
246 144	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 03-12-25	EUR	244 894.81	0.05
410 241	LMA ZCP 12-12-25	EUR	408 162.14	0.09
410 241	LMA ZCP 20-11-25	EUR	408 135.32	0.09
410 241	LMA ZCP 23-10-25	EUR	408 125.45	0.09
246 144	PORTDALON ZCP 24-11-25	EUR	245 039.45	0.05
229 735	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 28-11-25	EUR	229 039.87	0.05
295 373	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 31-10-25	EUR	294 328.02	0.06
410 241	UNEDIC ZCP 06-10-25	EUR	402 639.80	0.09
152 610	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-10-25	EUR	152 350.31	0.03
147 687	UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-10-25	EUR	147 462.08	0.03
164 096	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	163 832.36	0.04
82 048	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	81 916.18	0.02
172 301	UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-10-25	EUR	171 756.25	0.04
82 048	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	81 908.01	0.02
196 916	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	196 579.23	0.04
	Germany/Allemagne		1 973 936.90	0.43
82 048	DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH ZCP 29-05-26	EUR	80 728.38	0.02
98 458	LANDESBANK LAND BADEN WUERT ZCP 31-03-26	EUR	97 216.45	0.02
1 148 674	SMBC BANK EU AG ZCP 19-12-25	EUR	1 143 068.90	0.25
656 385	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS ZCP 29-10-25	EUR	652 923.17	0.14
	Ireland/Irlande		2 532 606.61	0.56
1 148 674	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 08-12-25	EUR	1 142 801.59	0.25
164 096	OPUSALPHA FUNDING ZCP 20-10-25	EUR	163 198.16	0.04
246 144	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 09-10-25	EUR	244 859.33	0.05
328 193	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 17-11-25	EUR	326 453.21	0.07
656 385	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-10-25	EUR	655 294.32	0.14
	Italy/Italie		1 882 742.90	0.41
328 193	ENI ZCP 05-12-25	EUR	326 513.04	0.07
984 578	ENI ZCP 17-10-25	EUR	982 888.86	0.22
574 337	ENI ZCP 23-10-25	EUR	573 341.00	0.13

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
			EUR				
	Luxembourg		2 220 313.69	0.49			
246 144	CORELUX S A ZCP 07-01-26	EUR	244 441.62	0.05			
1 230 722	CORELUX S A ZCP 20-01-26	EUR	1 222 195.76	0.27			
82 048	CORELUX S A ZCP 22-10-25	EUR	81 768.04	0.02			
328 193	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT C ZCP 04-12-25	EUR	326 597.27	0.07			
410 241	VERTO CAPITAL I ZCP 07-11-25	USD	345 311.00	0.08			
	Spain/Espagne		323 644.83	0.07			
328 193	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH ZCP 08-01-26	EUR	323 644.83	0.07			
	Sweden/Suède		160 813.51	0.04			
164 096	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	160 813.51	0.04			
	United Kingdom/Royaume-Uni		4 468 172.93	0.98			
492 289	BANK OF CHINA LONDON ZCP 05-11-25	EUR	486 600.71	0.11			
246 144	BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-11-25	EUR	244 865.17	0.05			
656 385	BARCLAYS BK ZCP 20-10-25	EUR	655 212.15	0.14			
410 241	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 28-11-25	EUR	405 994.08	0.09			
902 530	INDUSTRIAL BANK OF KOREA LONDON BRANCH ZCP 17-11-25	EUR	896 315.76	0.20			
557 927	LAND SECURITIES ZCP 08-10-25	USD	471 267.14	0.10			
410 241	LAND SECURITIES ZCP 20-11-25	USD	345 332.72	0.08			
559 568	LAND SECURITIES ZCP 26-11-25	USD	471 052.99	0.10			
328 193	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	328 294.29	0.07			
164 096	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 15-10-25	EUR	163 237.92	0.04			
	United States of America/États-Unis		914 588.85	0.20			
328 193	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 06-10-25	EUR	325 766.82	0.07			
164 096	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-10-25	EUR	162 927.14	0.04			
426 650	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 31-10-25	EUR	425 894.89	0.09			
Floating rate notes/Obligations à taux variables			1 476 987.32	0.32			
	France		820 125.75	0.18			
164 096	AFD OISEST+0.11% 17-11-25	EUR	163 662.45	0.04			
656 385	CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% 30-01-26	EUR	656 463.30	0.14			
	Jersey		656 861.57	0.14			
656 385	THE ROYAL BK SCOTLAND INT OISEST+0.39% 16-02-26	EUR	656 861.57	0.14			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						14 307.63	0.00
EUR	479 091.93	Nomura International Plc	08/10/2025	USD	557 927.42	4 358.51	0.00
EUR	353 366.21	Nomura International Plc	07/11/2025	USD	410 240.75	4 754.00	0.00
EUR	349 223.36	Nomura International Plc	20/11/2025	USD	410 240.75	1 416.34	0.00
EUR	477 658.99	Nomura International Plc	26/11/2025	USD	559 568.38	3 778.78	0.00

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



LO Funds - Fallen Angels Recovery

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 363 832 670.05)	(2)	388 042 103.96
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 719 236.55
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		10 134 487.61
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		20 098.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		6 600 534.71
		414 516 460.97
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		8 818 288.38
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		303 547.84
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	76 069.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	41 444.68
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	35 428.52
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	494 948.37
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	256 725.84
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		2 273.18
		10 028 726.73
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		404 487 734.24

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		392 386 470.63
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	14 506.75
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	19 715 864.71
Bank interest/Intérêts bancaires		572 337.37
Other income/Autres revenus		9 364.96
		20 312 073.79
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	779 714.01
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	50 729.94
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		101 762.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	475 410.81
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	92 322.64
Other expenses/Autres frais		211.44
		1 500 150.99
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		18 811 922.80
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	9 548 972.48
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 386 772.56
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	2 742 837.45
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(261 342.28)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 377 220.91
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		36 606 383.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 417 387.25
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)	(573 636.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(357 386.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(70 020.78)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		42 022 727.51
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(839 076.98)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(29 082 386.92)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		404 487 734.24

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	885 473.1990	99 428.1570	287 223.6710	697 677.6850
P - USD - Distribution	26 014.5530	11 527.1930	11 488.2190	26 053.5270
P - EUR - Hedged - Capitalisation	173 590.8390	64 391.1820	90 450.6910	147 531.3300
R - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
R - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
N - USD - Capitalisation	1 311 334.3410	923 838.1920	62 928.0000	2 172 244.5330
N - USD - Hedged - Capitalisation	360 000.0000	485 680.7300	0.0000	845 680.7300
N - USD - Hedged - Distribution	344 993.1980	10 800.0000	40 616.7470	315 176.4510
N - CHF - Hedged - Capitalisation	633 684.4420	164 024.8920	44 873.6040	752 835.7300
N - CHF - Hedged - Distribution	77 500.4740	0.0000	63 000.4740	14 500.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	169 400.0000	195 059.1510	0.0000	364 459.1510
I - USD - Capitalisation	100 900.0000	3 000.0000	0.0000	103 900.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 371 207.7170	121 033.0000	34 422.0000	1 457 818.7170
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 871 610.1370	0.0000	8 900.0000	2 862 710.1370
I - EUR - Hedged - Capitalisation	300 000.0000	0.0000	300 000.0000	0.0000
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	1 454 300.0000	56 770.0000	0.0000	1 511 070.0000
S - USD - Capitalisation	1 000 000.0000	0.0000	0.0000	1 000 000.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	910 000.0000	0.0000	97 100.0000	812 900.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	12 509 422.6370	0.0000	0.0000	12 509 422.6370
S - EUR - Hedged - Capitalisation	5 311 900.0000	0.0000	3 761 999.9980	1 549 900.0020
M - USD - Capitalisation	1 117 343.2650	556 357.0390	243 945.2880	1 429 755.0160
M - USD - Distribution	0.0000	5 000.0000	0.0000	5 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	291 655.0990	16 959.0000	28 939.7720	279 674.3270
M - USD - Hedged - Distribution	214 865.2940	90 440.6890	30 000.0000	275 305.9830
M - CHF - Hedged - Capitalisation	752 871.2840	124 271.0250	127 603.9180	749 538.3910
M - EUR - Hedged - Capitalisation	596 617.6170	226 078.7890	263 909.5680	558 786.8380
M - EUR - Hedged - Distribution	128 409.4710	0.0000	22 502.1300	105 907.3410
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	967 523.7810	285 684.0000	26 525.0000	1 226 682.7810
V - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
V - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 922 801.04	9 254 269.29	5 559 911.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3560	10.4512	9.1798
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	279 627.80	266 149.31	239 246.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7328	10.2308	9.1798
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 565 815.98	1 741 869.49	1 019 080.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6134	10.0343	9.0589
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 051.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5198	0.0000	0.0000
R - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 036.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3667	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 222 584.17	13 932 146.87	3 955 509.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6113	10.6244	9.2780
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 894 646.33	3 879 509.96	2 186 464.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7002	10.7764	9.5064
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 299 363.02	3 467 008.68	4 668 732.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4683	10.0495	9.2451
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 592 281.32	6 149 315.09	5 332 270.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0849	9.7041	8.9305
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	130 413.13	697 657.17	579 363.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9940	9.0020	8.6472
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 936 000.61	1 719 589.92	1 543 427.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7996	10.1511	9.1111
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 207 898.16	1 072 891.79	936 547.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6256	10.6332	9.2819
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 717 561.25	13 315 062.60	8 974 421.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0956	9.7105	8.9328
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 325 000.06	29 185 635.76	27 680 332.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5931	10.1635	9.3262

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 047 522.38	2 734 224.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.1584	9.1141
I X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 082 791.28	15 532 434.37	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3051	10.6804	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 803 001.82	11 645 902.69	10 110 165.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8030	11.6459	10.1102
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 728 850.09	9 972 085.78	12 012 513.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9681	10.9583	9.6100
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	129 049 868.02	123 444 842.98	112 853 189.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3162	9.8681	9.0281
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 114 332.01	54 807 609.40	53 229 874.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0422	10.3179	9.2063
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 518 790.09	11 827 459.30	2 898 768.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5536	10.5853	9.2559
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 768.12	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5536	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 256 019.08	3 131 472.37	1 901 028.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6422	10.7369	9.4838
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 868 899.88	2 148 305.58	1 682 790.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4208	9.9984	9.2018
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 521 760.66	7 279 363.95	4 423 517.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0352	9.6688	8.9096
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 002 180.72	6 031 573.84	4 900 832.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7414	10.1096	9.0858
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 012 482.98	1 201 088.79	1 457 794.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5601	9.3536	8.7683
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 306 105.58	9 841 015.88	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8472	10.1713	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
V - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 023.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2373	0.0000	0.0000
V - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 018.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1873	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			388 042 103.96	95.93
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			378 600 738.50	93.60
Bonds/Obligations			377 945 955.07	93.44
Australia/Australie			595 465.69	0.15
300 000	ALUMINA 6.375% 15-09-32	USD	308 877.00	0.08
300 000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY 4.375% 01-04-31	USD	286 588.69	0.07
Belgium/Belgique			1 608 396.40	0.40
1 300 000	ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	1 608 396.40	0.40
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			1 094 294.82	0.27
1 091 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	1 094 294.82	0.27
Canada			12 800 743.50	3.16
700 000	BOMBARDIER 6.75% 15-06-33	USD	730 810.50	0.18
2 000 000	BOMBARDIER 7.0% 01-06-32	USD	2 094 000.00	0.52
400 000	GFL ENVIRONMENTAL 4.375% 15-08-29	USD	390 264.00	0.10
2 100 000	GFL ENVIRONMENTAL 6.75% 15-01-31	USD	2 199 298.50	0.54
2 500 000	METHANEX 5.25% 15-12-29	USD	2 495 475.00	0.62
1 300 000	METHANEX 5.65% 01-12-44	USD	1 112 650.50	0.28
3 800 000	ROGERS COMMUNICATIONS 5.25% 15-03-82	USD	3 778 245.00	0.93
Finland/Finlande			209 690.60	0.05
200 000	NOKIA OYJ 6.625% 15-05-39	USD	209 690.60	0.05
France			45 118 490.16	11.15
1 100 000	CEETRUS FRANCE 2.75% 26-11-26	EUR	1 280 428.05	0.32
2 800 000	EDF 4.375% PERP EMTN	EUR	3 265 074.54	0.81
2 000 000	ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	EUR	2 346 392.75	0.58
3 400 000	ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	EUR	3 942 965.13	0.97
4 000 000	ELO 4.875% 08-12-28 EMTN	EUR	4 758 186.00	1.18
2 600 000	ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	3 184 516.72	0.79
3 500 000	EUTELT 1.5% 13-10-28	EUR	3 865 256.50	0.96
2 500 000	EUTELT 2.25% 13-07-27	EUR	2 904 908.43	0.72
800 000	FORVIA 5.375% 15-03-31	EUR	959 697.70	0.24
2 800 000	HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 0.625% 16-09-28	EUR	3 030 287.40	0.75
1 900 000	HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	2 293 257.48	0.57
1 800 000	LOXAM SAS 4.25% 15-02-31	EUR	2 119 081.95	0.52
1 400 000	RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN	EUR	1 631 683.72	0.40
1 200 000	REXEL 4.0% 15-09-30	EUR	1 429 796.40	0.35
1 000 000	SG 8.5% PERP	USD	1 079 780.00	0.27
1 500 000	UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP	EUR	1 792 251.00	0.44
3 000 000	UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	3 615 751.13	0.89
500 000	WORLDLINE 0.875% 30-06-27 EMTN	EUR	498 808.06	0.12
400 000	WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	387 301.15	0.10
400 000	WORLDLINE 5.25% 27-11-29	EUR	366 980.70	0.09
400 000	WORLDLINE 5.5% 10-06-30 EMTN	EUR	366 085.35	0.09
Germany/Allemagne			28 554 375.57	7.06
1 200 000	AAREAL BK 9.875% PERP	USD	1 306 788.00	0.32
1 700 000	ALSTRIA OFFICE REITAG 1.5% 15-11-27	EUR	1 907 392.78	0.47
5 000 000	BAYER 3.125% 12-11-79	EUR	5 795 335.00	1.43
2 300 000	BAYER 6.625% 25-09-83	EUR	2 889 404.90	0.71
1 200 000	BAYER 7.0% 25-09-83	EUR	1 549 893.15	0.38

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
2 800 000	BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	3 302 353.95	0.82
663 000	CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	EUR	822 319.32	0.20
1 200 000	DEUTSCHE BK 7.375% PERP	EUR	1 518 915.45	0.38
2 800 000	KION GROUP AG 4.0% 20-11-29	EUR	3 390 443.70	0.84
1 800 000	METRO AG 4.0% 05-03-30 EMTN	EUR	2 191 340.92	0.54
3 200 000	METRO AG 4.625% 07-03-29	EUR	3 880 188.40	0.96
Ireland/Irlande			5 929 448.80	1.47
300 000	BK IRELAND GROUP 7.594% 06-12-32	GBP	422 802.10	0.10
4 650 000	PERRIGO FINANCE 4.9% 15-06-30	USD	4 540 585.50	1.12
1 200 000	PERRIGO FINANCE 4.9% 15-12-44	USD	966 061.20	0.24
Italy/Italie			4 259 138.92	1.05
1 062 000	ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	1 269 993.09	0.31
150 000	BANCA POPOLARE DI SONDRIO 3.875% 25-02-32	EUR	177 836.25	0.04
200 000	BPER BANCA 3.875% 25-07-32	EUR	237 389.95	0.06
700 000	ESSELUNGA 1.875% 25-10-27	EUR	803 426.22	0.20
450 000	INTE 4.95% 01-06-42	USD	381 966.75	0.09
700 000	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 5.25% 17-03-55	EUR	849 140.78	0.21
200 000	UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	234 512.38	0.06
300 000	UNICREDIT 5.861% 19-06-32	USD	304 873.50	0.08
Japan/Japon			6 072 430.00	1.50
3 500 000	NISSAN MOTOR CO LTD 4.345% 17-09-27	USD	3 434 900.00	0.85
2 800 000	NISSAN MOTOR CO LTD 4.81% 17-09-30	USD	2 637 530.00	0.65
Luxembourg			43 020 604.85	10.64
3 000 000	AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	EUR	3 375 293.25	0.83
3 400 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 5.0% PERP	EUR	3 812 947.85	0.94
6 546 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	8 108 316.64	2.00
3 700 000	AROUNDTOWN FINANCE SARL 8.625% PERP	GBP	5 138 821.70	1.27
1 000 000	BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	1 250 576.00	0.31
460 000	CONTOURGLOBAL POWER 5.0% 28-02-30	EUR	554 801.63	0.14
1 600 000	CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	EUR	1 557 598.80	0.39
1 300 000	CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	EUR	1 563 144.21	0.39
204 000	CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	EUR	232 289.67	0.06
1 000 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.5% PERP	EUR	1 150 489.50	0.28
3 200 000	GRAND CITY PROPERTIES 6.125% PERP	EUR	3 912 204.80	0.97
1 000 000	MOVIDA EUROPE 7.85% 11-04-29	USD	964 990.00	0.24
1 800 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.0% 30-09-34	USD	1 829 034.00	0.45
1 400 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 6.375% 15-11-33	USD	1 469 594.00	0.36
2 200 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 7.2% 18-07-36	USD	2 370 357.00	0.59
1 900 000	TELECOM ITALIA CAPITAL 7.721% 04-06-38	USD	2 105 095.50	0.52
823 453	VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	EUR	966 657.44	0.24
1 100 000	WHIRLPOOL EMEA FINANCE SARL 0.5% 20-02-28	EUR	1 204 862.04	0.30
1 300 000	WHIRLPOOL FINANCE LU 1.1% 09-11-27	EUR	1 453 530.82	0.36
Mexico/Mexique			705 245.43	0.17
678 000	CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP	USD	705 245.43	0.17
Netherlands/Pays-Bas			15 761 429.88	3.90
3 500 000	ALCOA NEDERLAND 4.125% 31-03-29	USD	3 388 490.00	0.84
4 412 000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 6.117% PERP	EUR	5 415 051.66	1.34
3 000 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	3 418 157.25	0.85
3 300 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.0% 23-10-29	EUR	3 539 730.97	0.88
Singapore/Singapour			1 000 169.50	0.25
1 000 000	SEAGATE DATA STORAGE TECHNOLOGY PTE 5.75% 01-12-34	USD	1 000 169.50	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Spain/Espagne		1 943 038.75	0.48
200 000	BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	237 742.45	0.06
400 000	IBERCAJA 9.125% PERP	EUR	521 342.80	0.13
1 000 000	UNICAJA BANCO SA E 4.875% PERP	EUR	1 183 953.50	0.29
	Switzerland/Suisse		3 883 904.00	0.96
3 800 000	APTIV SWISS 6.875% 15-12-54	USD	3 883 904.00	0.96
	United Kingdom/Royaume-Uni		22 694 332.88	5.61
1 500 000	CANARY WHARF GROUP INVESTMENT 3.375% 23-04-28	GBP	1 891 547.39	0.47
1 000 000	CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	1 066 482.88	0.26
1 136 842	KENNEDY WILSON EUROPE REAL ESTATE 3.25% 03-10-25	EUR	1 334 159.71	0.33
1 400 000	MOBICO GROUP 4.875% 26-09-31	EUR	1 297 148.30	0.32
4 050 000	NGG FINANCE 2.125% 05-09-82	EUR	4 672 354.89	1.16
1 100 000	VODAFONE GROUP 4.125% 04-06-81	USD	1 033 351.00	0.26
2 300 000	VODAFONE GROUP 4.2% 03-10-78	EUR	2 776 237.71	0.69
7 600 000	VODAFONE GROUP 7.0% 04-04-79	USD	8 040 040.00	1.99
600 000	WE SODA INVESTMENTS 9.5% 06-10-28	USD	583 011.00	0.14
	United States of America/États-Unis		182 694 755.32	45.17
2 100 000	ADVANCE AUTO PARTS 1.75% 01-10-27	USD	1 969 317.00	0.49
1 400 000	ADVANCE AUTO PARTS 3.5% 15-03-32	USD	1 225 462.00	0.30
2 500 000	ADVANCE AUTO PARTS 3.9% 15-04-30	USD	2 323 750.00	0.57
1 200 000	ADVANCE AUTO PARTS 5.95% 09-03-28	USD	1 228 392.00	0.30
200 000	ADVANCE AUTO PARTS 7.375% 01-08-33	USD	206 322.00	0.05
50 000	AMERICAN AIRLINES INCAADVANTAGE LOYALTY 5.5% 20-04-26	USD	50 060.50	0.01
146 000	AMERICAN AIRLINES PASS THR TRUST 20211B 3.95% 11-07-30	USD	139 273.90	0.03
300 000	ASSURANT 7.0% 27-03-48	USD	309 067.50	0.08
300 000	BATH BODY WORKS 5.25% 01-02-28	USD	302 005.50	0.07
500 000	BATH BODY WORKS 6.875% 01-11-35	USD	519 472.50	0.13
1 000 000	BATH BODY WORKS 6.95% 01-03-33	USD	1 043 750.00	0.26
1 100 000	BATH BODY WORKS 7.6% 15-07-37	USD	1 137 638.35	0.28
1 200 000	BELO 7.25% 15-09-27	USD	1 250 643.60	0.31
800 000	BELO 7.75% 01-06-27	USD	835 416.00	0.21
1 800 000	BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 3.95% 15-11-27	USD	1 767 285.00	0.44
2 300 000	BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 4.55% 01-10-29	USD	2 195 097.00	0.54
1 800 000	BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 8.3% 15-03-28	USD	1 912 851.00	0.47
600 000	BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 8.875% 12-04-29	USD	652 224.00	0.16
2 100 000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.95% 01-12-26	USD	2 084 082.00	0.52
2 400 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.125% 01-12-27	USD	2 375 388.00	0.59
2 000 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.6% 15-10-44	USD	1 814 000.00	0.45
3 000 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.85% 15-11-43	USD	2 797 500.00	0.69
1 000 000	BUCKEYE PARTNERS LP 6.75% 01-02-30	USD	1 039 425.00	0.26
200 000	BUCKEYE PARTNERS LP 6.75% 15-08-33	USD	206 066.33	0.05
350 000	CARNIVAL CORPORATION 4.0% 01-08-28	USD	345 135.99	0.09
2 000 000	CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	EUR	2 539 175.00	0.63
500 000	CARNIVAL CORPORATION 6.0% 01-05-29	USD	507 332.50	0.13
600 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	703 057.73	0.17
1 600 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.587% 19-01-29	EUR	1 984 302.40	0.49
1 400 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35% 15-11-28	USD	1 453 690.00	0.36
1 100 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.55% 15-11-30	USD	1 136 927.00	0.28
800 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.83% 15-07-29	USD	826 940.00	0.20
1 400 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.879% 15-07-32	USD	1 432 382.00	0.35
1 900 000	CELANESE US HOLDINGS LLC 7.2% 15-11-33	USD	1 976 921.50	0.49
800 000	CLEVELANDCLIFFS 6.25% 01-10-40	USD	678 664.00	0.17
800 000	CLEVELANDCLIFFS 7.375% 01-05-33	USD	817 696.00	0.20
600 000	CLEVELANDCLIFFS 7.5% 15-09-31	USD	618 735.00	0.15
1 600 000	CNF 6.7% 01-05-34	USD	1 715 198.18	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 700 000	CRANE NXT 4.2% 15-03-48	USD	1 105 612.85	0.27
800 000	CROWN RK SEAL 7.375% 15-12-26	USD	825 755.64	0.20
450 000	DARLING INGREDIENTS 5.25% 15-04-27	USD	449 373.44	0.11
250 000	DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 5.882% 08-07-31	USD	259 080.00	0.06
369 000	DIRECTV FINANCING LLC DIRECTV FIN CO O 5.875% 15-08-27	USD	369 071.96	0.09
600 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.0% 20-09-37	USD	515 994.00	0.13
1 700 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 6.35% 01-06-40	USD	1 558 118.00	0.39
161 000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC FIX 20-03-28	USD	157 507.11	0.04
5 800 000	DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	6 428 604.00	1.59
400 000	ENSTAR FINANCE LLC 5.5% 15-01-42	USD	397 558.00	0.10
1 200 000	FRONTIER FLORIDA LLC 6.86% 01-02-28	USD	1 252 500.00	0.31
1 000 000	FRONTIER NORTH 6.73% 15-02-28	USD	1 032 365.00	0.26
1 800 000	GENWORTH 6.5% 15-06-34	USD	1 854 000.00	0.46
300 000	GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.0% 15-07-29	USD	289 672.50	0.07
500 000	GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.625% 30-04-33	USD	465 462.50	0.12
800 000	HB FULLER 4.25% 15-10-28	USD	778 232.00	0.19
1 800 000	HUNTSMAN INTL LLC 2.95% 15-06-31	USD	1 519 191.00	0.38
3 300 000	HUNTSMAN INTL LLC 4.5% 01-05-29	USD	3 161 499.00	0.78
1 600 000	HUNTSMAN INTL LLC 5.7% 15-10-34	USD	1 463 040.00	0.36
3 900 000	KOHL S 5.125% 01-05-31	USD	3 095 293.50	0.77
2 600 000	KOHL S 5.55% 17-07-45	USD	1 698 528.00	0.42
50 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 4.3% 01-02-61	USD	31 865.25	0.01
1 850 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 7.8% 15-03-37	USD	2 121 709.50	0.52
1 144 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 4.3% 15-02-43	USD	829 090.04	0.20
2 400 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 4.5% 15-12-34	USD	2 112 240.00	0.52
2 502 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 5.125% 15-01-42	USD	1 987 864.02	0.49
1 300 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.125% 15-03-32	USD	1 296 724.00	0.32
700 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.375% 15-03-37	USD	644 875.00	0.16
600 000	MACY S RETAIL HOLDINGS LLC 6.7% 15-07-34	USD	552 937.60	0.14
450 000	NAVIENT 5.5% 15-03-29	USD	441 778.50	0.11
3 100 000	NAVIENT 5.625% 01-08-33	USD	2 836 500.00	0.70
400 000	NAVIENT 9.375% 25-07-30	USD	442 508.00	0.11
2 000 000	NEWELL BRANDS 6.875% 01-04-36	USD	1 991 740.00	0.49
3 900 000	NEWELL BRANDS 7.0% 01-04-46	USD	3 452 884.50	0.85
1 500 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 2.75% 09-03-28	USD	1 407 840.00	0.35
500 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 5.3% 13-09-27	USD	500 255.00	0.12
500 000	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE 7.05% 15-09-28	USD	519 957.50	0.13
2 450 000	NORDSTROM 4.0% 15-03-27	USD	2 415 161.00	0.60
3 300 000	NORDSTROM 4.25% 01-08-31	USD	3 012 867.00	0.74
3 300 000	NORDSTROM 4.375% 01-04-30	USD	3 110 745.00	0.77
6 200 000	NORDSTROM 5.0% 15-01-44	USD	4 585 861.00	1.13
1 800 000	NORDSTROM 6.95% 15-03-28	USD	1 867 599.00	0.46
3 000 000	OHIO NATL FINANCIAL SERVICES 6.8% 24-01-30	USD	3 025 023.57	0.75
600 000	ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 5.125% 30-04-31	USD	526 275.00	0.13
350 000	PARAMOUNT GLOBAL 6.25% 28-02-57	USD	344 314.25	0.09
150 000	PITNEY BOWES 6.875% 15-03-27	USD	150 849.38	0.04
1 700 000	PROSPECT CAPITAL 3.364% 15-11-26	USD	1 644 265.50	0.41
2 000 000	PROSPECT CAPITAL 3.437% 15-10-28	USD	1 798 920.00	0.44
1 200 000	PROVIDENT FINANCING TRUST I 7.405% 15-03-38	USD	1 319 672.94	0.33
1 800 000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 06-04-31	USD	1 543 149.00	0.38
4 800 000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625% 16-04-29	USD	4 354 776.00	1.08
500 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE 4.8% 15-05-30	USD	487 503.01	0.12
100 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE 4.95% 15-07-29	USD	99 251.00	0.02
900 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6.75% 15-03-33	USD	939 316.50	0.23
3 000 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6.875% 15-04-40	USD	3 091 230.01	0.76
1 600 000	ROCKIES EXPRESS PIPELINE 7.5% 15-07-38	USD	1 707 096.00	0.42
1 500 000	SAFEWAY 7.25% 01-02-31	USD	1 631 250.00	0.40

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
2 000 000	SEALED AIR 6.875% 15-07-33	USD	2 175 000.00	0.54
2 500 000	STEELCASE 5.125% 18-01-29	USD	2 493 825.00	0.62
2 000 000	TCP CAPITAL 6.95% 30-05-29	USD	2 063 890.00	0.51
400 000	TEGNA 4.625% 15-03-28	USD	394 872.00	0.10
400 000	TEGNA 5.0% 15-09-29	USD	398 744.00	0.10
600 000	TOLEDO HOSPITAL 4.982% 15-11-45	USD	508 927.10	0.13
1 700 000	TOLEDO HOSPITAL 5.325% 15-11-28	USD	1 743 630.50	0.43
1 300 000	TOLEDO HOSPITAL 6.015% 15-11-48	USD	1 244 630.40	0.31
2 412 259	TOPAZ SOLAR FARMS LLC 5.75% 30-09-39	USD	2 446 893.41	0.60
1 400 000	TRAVEL LEISURE 6.0% 01-04-27	USD	1 421 189.00	0.35
200 000	TRAVEL LEISURE 6.625% 31-07-26	USD	201 859.00	0.05
600 000	UNITED AIRLINES 4.625% 15-04-29	USD	590 877.00	0.15
3 400 000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA 3.875% 15-11-27	USD	3 351 040.00	0.83
1 450 000	VALLEY NATIONAL BANCORP 3.0% 15-06-31	USD	1 346 854.25	0.33
800 000	VF 0.25% 25-02-28	EUR	864 414.60	0.21
1 900 000	VF 0.625% 25-02-32	EUR	1 698 899.01	0.42
400 000	VF 2.95% 23-04-30	USD	352 764.00	0.09
2 600 000	VF 4.25% 07-03-29 EMTN	EUR	3 071 787.22	0.76
1 400 000	VF 6.0% 15-10-33	USD	1 350 398.00	0.33
1 400 000	VF 6.45% 01-11-37	USD	1 334 815.48	0.33
400 000	VIASAT 5.625% 15-04-27	USD	399 033.30	0.10
2 500 000	VORNADO REALTY LP 3.4% 01-06-31	USD	2 243 700.00	0.55
500 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.054% 15-03-29	USD	482 857.50	0.12
500 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.279% 15-03-32	USD	459 067.50	0.11
350 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.302% 17-01-30	EUR	408 321.90	0.10
1 500 000	WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 5.05% 15-03-42	USD	1 200 105.00	0.30
2 700 000	WESTERN ALLIANCE BAN 3.0% 15-06-31	USD	2 627 610.34	0.65
700 000	WHIRLPOOL 2.4% 15-05-31	USD	591 465.00	0.15
900 000	WHIRLPOOL 4.5% 01-06-46	USD	687 132.90	0.17
2 100 000	WHIRLPOOL 4.6% 15-05-50	USD	1 576 071.00	0.39
900 000	WHIRLPOOL 4.75% 26-02-29	USD	886 873.50	0.22
650 000	WHIRLPOOL 5.5% 01-03-33	USD	619 489.00	0.15
1 150 000	WHIRLPOOL 5.75% 01-03-34	USD	1 110 790.75	0.27
700 000	WHIRLPOOL CORP 4.7% 14-05-32	USD	648 084.50	0.16
2 400 000	WILTON RE 6.0% PERP	USD	2 389 489.42	0.59
1 600 000	XEROX 4.8% 01-03-35	USD	747 704.00	0.18
703 000	YUM BRANDS 5.35% 01-11-43	USD	680 209.19	0.17
1 600 000	YUM BRANDS 6.875% 15-11-37	USD	1 779 144.00	0.44
500 000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 6.875% 23-04-32	USD	479 297.50	0.12
Floating rate notes/Obligations à taux variables			616 246.38	0.15
Germany/Allemagne			616 246.38	0.15
500 000	IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	616 246.38	0.15
Mortgage & Asset-backed Securities			38 537.05	0.01
United States of America/États-Unis			38 537.05	0.01
38 851	HAWAIIAN AIRLINES 20131B PASS THRU TR 3.9% 15-01-26	USD	38 537.05	0.01
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			2 979 186.66	0.74
Bonds/Obligations			2 979 186.66	0.74
United States of America/États-Unis			2 979 186.66	0.74
3 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04-12-25	USD	2 979 186.66	0.74
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			6 462 178.80	1.60
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			6 462 178.80	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment		Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets	
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>		<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>	
				USD		
618 000	Luxembourg LO FUNDS LIQUID GLOBAL HIGH YIELD USD S CAP MULTI CURRENCY		USD	6 462 178.80 6 462 178.80	1.60 1.60	
Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
				USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures					(494 948.37)	(0.12)
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BOBL FUTURE 12/25	(222)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	25 943 097.59	52 828.00	0.01
EURO BUND FUTURE 12/25	(16)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 873 025.20	-	0.00
EURO BUXL FUTURE 12/25	(4)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	434 270.60	(3 995.00)	(0.00)
EURO SCHATZ 12/25	32	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 752 555.20	(4 324.00)	(0.00)
LONG GILT FUT 12/25	(1)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	119 365.89	(605.81)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 12/25	(498)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	49 694 424.00	(264 664.06)	(0.07)
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/25	12	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	2 423 760.00	(2 031.25)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/25	660	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	66 822 360.00	59 218.75	0.01
US ULTRA BD CBT 30YR 12/25	(121)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	12 086 932.00	(331 375.00)	(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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						(35 428.52)	(0.01)
CHF	582 764.19	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	EUR	625 000.00	(1 906.77)	(0.00)
EUR	1 498 418.48	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	1 300 000.00	10 527.14	0.00
GBP	13 816 313.68	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	USD	18 675 000.00	(74 898.51)	(0.02)
USD	1 809 499.81	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	1 338 899.51	7 017.08	0.00
CHF	435 221.11	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	USD	550 000.00	(2 976.62)	(0.00)
GBP	225 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	EUR	258 909.89	(1 314.67)	(0.00)
GBP	147 498.09	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	USD	200 000.00	(1 431.88)	(0.00)
USD	8 638 345.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	EUR	7 350 146.29	1 923.11	0.00
USD	800 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	02/10/2025	GBP	590 912.30	4 489.06	0.00
CHF	40 280 779.59	JP Morgan Eq London	02/10/2025	EUR	43 150 000.00	(72 896.77)	(0.02)
CHF	4 545 600.18	JP Morgan Eq London	02/10/2025	GBP	4 225 000.00	25 429.46	0.01
CHF	2 213 060.97	JP Morgan Eq London	02/10/2025	USD	2 775 000.00	6 565.65	0.00
EUR	6 580 897.26	JP Morgan Eq London	02/10/2025	USD	7 750 000.00	(17 445.72)	(0.00)
GBP	3 819 075.40	JP Morgan Eq London	02/10/2025	EUR	4 401 325.62	(30 157.97)	(0.01)
USD	75 069 223.33	JP Morgan Eq London	02/10/2025	EUR	63 995 684.42	(125 705.87)	(0.03)
CHF	141 597 180.30	Morgan Stanley Co Intl Ltd	02/10/2025	USD	177 875 000.00	96 532.19	0.02
EUR	46 348 513.19	Morgan Stanley Co Intl Ltd	02/10/2025	USD	54 350 000.00	109 503.00	0.03
CHF	40 003 948.51	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	EUR	42 875 000.00	4 843.14	0.00
CHF	4 481 245.86	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	4 200 000.00	273.90	0.00
EUR	1 029 145.52	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	900 000.00	(103.34)	(0.00)
EUR	32 484 512.32	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	USD	38 250 000.00	(2 370.02)	(0.00)
USD	64 299 782.29	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	EUR	54 608 602.82	2 999.45	0.00
USD	706 887.51	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	525 000.00	(13.83)	(0.00)
GBP	3 694 883.34	Goldman Sachs Int finance Ltd	05/11/2025	EUR	4 225 000.00	519.24	0.00
GBP	12 941 955.72	JP Morgan Eq London	05/11/2025	USD	17 425 000.00	1 068.17	0.00
CHF	140 244 971.39	Morgan Stanley Co Intl Ltd	05/11/2025	USD	176 975 000.00	18 879.42	0.00
EUR	2 000 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	20/03/2026	USD	2 369 400.00	1 808.22	0.00
USD	1 200 000.00	JP Morgan Eq London	20/03/2026	EUR	1 010 354.96	2 119.01	0.00
USD	539 569.76	JP Morgan Eq London	20/03/2026	GBP	400 000.00	1 296.21	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(256 725.84)	(0.06)
Performance of LOIM US No fixed amount IG Credit Tail Hedging Index		BNP PARIBAS PARIS	27/03/2026	USD	6 000 000.00	(73 674.12)	(0.01)
ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility, Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September.							
ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y. L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.							
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP PARIBAS PARIS	27/03/2026	EUR	12 000 000.00	(183 051.72)	(0.05)
ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September.							
ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y. L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.							

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



LO Funds - Liquid Global High Yield

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Launched on 21 May 2025 · Lancé le 21 mai 2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 165 755 745.70)	(2)	167 646 191.89
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 486 404.64
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		538 680.54
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		3 360.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		388 968.57
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		1 260 777.60
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	0.02
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	25 945 369.70
		200 269 753.30
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 302 365.82
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		681.79
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	23 584.38
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	17 375.86
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		10 368 831.41
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	224 755.95
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		654.20
		14 938 249.41
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		185 331 503.89

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 21/05/2025 to 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 21/05/2025 au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		-
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	287 597.60
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		3 516 267.82
Bank interest/Intérêts bancaires		151 476.73
Other income/Autres revenus		65.50
		3 955 407.65
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	60 854.65
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		87 991.91
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	52 478.72
		201 325.28
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 754 082.37
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	41 267.65
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 121 705.55
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(25 470 794.18)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(123 826.31)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(20 677 564.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 890 446.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(224 755.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	0.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	25 945 369.70
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		6 933 495.04
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	178 398 008.85
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		185 331 503.89

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 21/05/2025 to 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 21/05/2025 au 30/09/2025

	Number of Shares 21/05/2025	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 21/05/2025</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
N - USD - Capitalisation	0.0000	145 000.0000	0.0000	145 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	99 102.0000	0.0000	99 102.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	416 754.3370	0.0000	416 754.3370
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	703 997.5090	0.0000	703 997.5090
I - USD - Capitalisation	0.0000	1 543 373.3420	0.0000	1 543 373.3420
I X9 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	527 917.0000	0.0000	527 917.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	4 100.0000	0.0000	4 100.0000
I X9 - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	690 530.0000	0.0000	690 530.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	224 987.7720	0.0000	224 987.7720
I X9 - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	1 416 084.0000	0.0000	1 416 084.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 512 910.1790	5 557.4810	1 507 352.6980
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	62 027.0000	0.0000	62 027.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 018 000.0000	0.0000	1 018 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 369 900.0000	0.0000	2 369 900.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 640 300.0000	1 582 600.0000	1 057 700.0000
S - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	30 000.0000	0.0000	30 000.0000
M - USD - Capitalisation	0.0000	375 129.4080	0.0000	375 129.4080
M - USD - Hedged - Capitalisation	0.0000	132 310.0000	0.0000	132 310.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	0.0000	14 368.0000	0.0000	14 368.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 145 011.5880	6 550.0000	2 138 461.5880
M - CHF - Hedged - Distribution	0.0000	219 174.2820	0.0000	219 174.2820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	380 695.8560	158 000.0000	222 695.8560
M - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	66 832.0000	0.0000	66 832.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 543 572.08	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6453	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 030 902.30	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4024	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 335 299.80	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4025	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 382 793.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4870	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 432 202.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6469	0.0000	0.0000
I X9 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 514 637.60	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4460	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 655.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4038	0.0000	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 184 219.81	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4039	0.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 359 942.89	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4892	0.0000	0.0000
I X9 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 853 255.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4890	0.0000	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 740 513.72	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4425	0.0000	0.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	647 731.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4427	0.0000	0.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 644 864.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4566	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 687 473.57	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4171	0.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 107 472.98	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5015	0.0000	0.0000
S - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	313 644.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4548	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 991 800.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6411	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 381 778.93	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4435	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	150 086.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4459	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 236 625.44	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3984	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 278 973.97	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3980	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 334 434.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4826	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	700 016.26	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4743	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			167 646 191.89	90.46
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>			167 646 191.89	90.46
Bonds/Obligations			167 646 191.89	90.46
	Austria/Autriche		12 519 702.60	6.76
8 453 000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.5% 20-02-29	EUR	9 357 792.21	5.05
2 755 000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.5% 20-04-27	EUR	3 161 910.39	1.71
	Germany/Allemagne		11 453 081.67	6.18
6 094 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-29	EUR	6 731 037.81	3.63
4 131 000	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.5% 15-08-27	EUR	4 722 043.86	2.55
	Ireland/Irlande		5 713 793.96	3.08
5 006 000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 15-05-27	EUR	5 713 793.96	3.08
	Netherlands/Pays-Bas		5 064 336.66	2.73
4 947 000	NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-07-32	EUR	5 064 336.66	2.73
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 554 750.94	1.92
1 640 000	UNITED KINGDOM GILT 0.125% 31-01-28	GBP	2 030 172.22	1.10
1 413 000	UNITED KINGDOM GILT 0.25% 31-07-31	GBP	1 524 578.72	0.82
	United States of America/États-Unis		129 340 526.06	69.79
5 428 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.375% 30-09-27	USD	5 092 566.59	2.75
13 549 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.375% 31-07-27	USD	12 775 754.37	6.89
8 886 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.5% 30-04-27	USD	8 461 485.21	4.57
5 448 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.5% 31-05-27	USD	5 174 110.30	2.79
11 267 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.5% 31-08-27	USD	10 622 008.30	5.73
9 940 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 15-05-30	USD	8 639 646.12	4.66
12 795 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.625% 31-12-27	USD	11 978 319.20	6.46
11 664 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.75% 31-01-28	USD	10 923 609.41	5.89
5 457 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 15-05-40	USD	3 475 000.57	1.88
2 804 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.125% 31-10-26	USD	2 727 766.25	1.47
10 991 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 15-11-31	USD	9 514 084.38	5.13
3 103 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.375% 31-12-28	USD	2 889 062.70	1.56
11 039 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.5% 15-02-30	USD	10 066 188.12	5.43
10 762 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-08-29	USD	9 985 538.49	5.39
7 504 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.75% 15-11-29	USD	6 960 839.39	3.76
10 687 000	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.75% 31-01-29	USD	10 054 546.66	5.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						(224 755.95)	(0.12)
CHF	8 470 206.48	BNP Paribas Paris	02/10/2025	EUR	9 075 000.00	(17 039.94)	(0.01)
CHF	887 507.20	BNP Paribas Paris	02/10/2025	GBP	825 000.00	4 845.86	0.00
CHF	38 291 424.84	BNP Paribas Paris	02/10/2025	USD	48 150 000.00	(22 039.16)	(0.01)
EUR	935 764.08	BNP Paribas Paris	02/10/2025	USD	1 100 000.00	(477.21)	(0.00)
GBP	86 844.57	BNP Paribas Paris	02/10/2025	EUR	100 000.00	(586.19)	(0.00)
GBP	1 363 958.13	BNP Paribas Paris	02/10/2025	USD	1 850 000.00	(13 782.30)	(0.01)
USD	300 000.00	BNP Paribas Paris	02/10/2025	EUR	254 924.48	463.74	0.00
CHF	1 025 653.86	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	EUR	1 100 000.00	(3 369.89)	(0.00)
CHF	455 682.88	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	425 000.00	588.65	0.00
CHF	298 151.25	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	USD	375 000.00	(257.83)	(0.00)
EUR	634 012.05	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	550 000.00	4 531.07	0.00
EUR	21 702 871.07	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	USD	25 450 000.00	50 873.51	0.03
GBP	573 039.00	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	USD	775 000.00	(3 550.84)	(0.00)
USD	270 309.64	Citigroup Global Markt Ltd	02/10/2025	GBP	200 000.00	1 061.24	0.00
CHF	3 127 019.58	JP Morgan Eq London	02/10/2025	EUR	3 350 000.00	(5 942.45)	(0.00)
CHF	9 066 307.48	JP Morgan Eq London	02/10/2025	USD	11 500 000.00	(104 683.86)	(0.06)
EUR	315 150.92	JP Morgan Eq London	02/10/2025	GBP	275 000.00	85.79	0.00
EUR	12 768 828.56	JP Morgan Eq London	02/10/2025	USD	15 054 210.84	(50 837.29)	(0.03)
GBP	3 418 454.98	JP Morgan Eq London	02/10/2025	EUR	3 940 043.21	(27 483.16)	(0.01)
GBP	10 914 106.96	JP Morgan Eq London	02/10/2025	USD	14 750 000.00	(56 971.04)	(0.03)
USD	10 817 855.13	JP Morgan Eq London	02/10/2025	EUR	9 191 261.90	18 122.39	0.01
USD	501 433.74	JP Morgan Eq London	02/10/2025	GBP	370 963.85	2 026.63	0.00
CHF	13 085 430.19	BNP Paribas Paris	05/11/2025	EUR	14 025 000.00	1 069.52	0.00
CHF	1 386 935.42	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	1 300 000.00	(62.12)	(0.00)
CHF	49 265 909.41	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	USD	62 175 000.00	263.77	0.00
EUR	829 043.37	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	725 000.00	(72.10)	(0.00)
EUR	29 808 304.58	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	USD	35 100 000.00	(3 367.10)	(0.00)
USD	5 120 872.16	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	EUR	4 348 853.54	483.11	0.00
USD	370 274.41	Citigroup Global Markt Ltd	05/11/2025	GBP	275 000.00	(7.24)	(0.00)
GBP	3 410 812.47	JP Morgan Eq London	05/11/2025	EUR	3 900 000.00	682.49	0.00
GBP	12 867 396.67	JP Morgan Eq London	05/11/2025	USD	17 325 000.00	676.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Notional</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Credit Default Swaps (CDS)							25 945 369.70	14.00
CDS Index							25 945 369.70	14.00
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	1 840 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	146 628.62	0.08
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	JP Morgan Eq London	2 900 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	231 099.45	0.12
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	JP Morgan Eq London	6 150 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	490 090.22	0.26
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	1 670 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	133 081.41	0.07
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	1 200 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	95 627.36	0.05
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	26 200 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	2 087 864.02	1.13
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	JP Morgan Eq London	1 450 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	115 549.73	0.06
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	JP Morgan Eq London	6 870 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	547 466.63	0.30
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	4 000 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	318 757.87	0.17
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	3 900 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	310 788.92	0.17
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citigroup Global Mkt Ldn	1 200 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	95 627.36	0.05
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	JP Morgan Eq London	1 550 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	123 518.67	0.07
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	1 200 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	95 627.36	0.05
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citigroup Global Mkt Ldn	2 000 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	159 378.93	0.09
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	1 270 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	101 205.62	0.05
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	2 000 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	159 378.93	0.09
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	JP Morgan Eq London	2 500 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	199 223.67	0.11
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	1 750 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	139 456.57	0.08
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Citigroup Global Mkt Ldn	2 750 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	219 146.03	0.12
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	800 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	63 751.57	0.03
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	7 850 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	625 562.31	0.34
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	JP Morgan Eq London	2 750 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	219 146.03	0.12
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	1 100 000.00	20/06/2030	USD	Buy	5.00	(87 658.41)	(0.05)
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	JP Morgan Eq London	44 000 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	3 506 336.52	1.89
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	BNP Paribas Paris	1 350 000.00	20/06/2030	USD	Sell	5.00	107 580.78	0.06
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	31 000 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	5.00	3 874 462.99	2.09
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Goldman Sachs and Co	845 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	5.00	105 610.37	0.06
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	7 260 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	5.00	907 374.23	0.49
ITRX XOVER CDSI S44 5Y	JP Morgan Eq London	1 100 000.00	20/12/2030	EUR	Sell	5.00	137 480.94	0.07
CDX HY CDSI S45 5Y PRC Corp	Citigroup Global	133 000 000.00	20/12/2030	USD	Sell	5.00	10 253 635.00	5.53

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Notional</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
CDX HY CDSI S44 5Y PRC Corp	Mkt Ldn Goldman Sachs and Co	6 000 000.00	20/12/2030	USD	Sell	1.00	462 570.00	0.25
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency		Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartment reçoit</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>		<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée USD</i>	<i>% de l'actif net</i>
Excess Return Swap/Excess Return Swap							0.02	0.00
Performance of LOIM US No fixed amount		BNP PARIBAS	18/09/2026	USD		16 500 000.00	0.01	0.00
HY Credit Tail Hedging Index		PARIS						
ENHACXI5 is composed of MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 5Y The Markit CDX North America Investment Grade Index is composed of 125 equally weighted credit default swaps on investment grade entities, distributed among 6 sub-indices: High Volatility, Consumer, Energy, Financial, Industrial, and Technology, Media & Tele-communications. Markit CDX indices roll every 6 months in March & September.								
ENHACXI5 est composé de MARKIT ITRAXX EUROPE S44V1 DEFAULT ↔ 1 % EUR SWAP 5Y. L'indice Markit CDX North America Investment Grade est composé de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entités de catégorie investissement. Il est réparti en 6 sous-indices : High Volatility, Consommation, Énergie, Financières, Industrielles et Technologies, Médias & Télécommunications. Les indices Markit CDX font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.								
Performance of LOIM	No fixed amount	BNP PARIBAS	18/09/2026	EUR		4 500 000.00	0.01	0.00
European HY Credit Tail Hedging Index		PARIS						
ENHATRX5 is composed of MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y The Markit iTraxx Europe index comprises 125 equally weighted credit default swaps on investment grade European corporate entities, distributed among 4 sub-indices: Financials (Senior & Subordinated), Non-Financials and HiVol. The composition of each Markit iTraxx index is determined by the Index Rules. Markit iTraxx indices roll every 6 months in March & September.								
ENHATRX5 est composé de MARKIT CDX.NA.IG S45V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 5Y. L'indice Markit iTraxx Europe est constitué de 125 credit default swaps (CDS) pondérés de manière égale sur des entreprises européennes de catégorie investissement. Il est réparti en 4 sous-indices : Financières (Senior et Subordonnées), Non-Financières et HiVol. La composition de chaque indice Markit iTraxx est déterminée par les règles de l'indice (Index Rules). Les indices Markit iTraxx font l'objet d'un « roll » tous les 6 mois, en mars et en septembre.								

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



LO Funds - Emerging Value Bond*

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

*Formerly · Anciennement Emerging Local Currency Bond
Fundamental

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 50 593 719.28)	(2)	39 070 042.54
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 697.92
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 438 155.21
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		598 984.28
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		396.05
		43 109 276.00
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		568 608.76
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 988 010.00
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		9 408.78
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	12 291.90
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	4 204.98
		3 582 524.42
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		39 526 751.58

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		77 178 494.75
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 283 906.32
Bank interest/Intérêts bancaires		13 782.32
Other income/Autres revenus		278.07
		2 297 966.71
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	132 955.22
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	41 127.83
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		7 555.84
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	51 954.37
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	87 434.08
Other expenses/Autres frais		5.58
		321 032.92
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 976 933.79
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	538 696.49
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(14 465.59)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(4 739 499.12)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(2 238 334.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 697 153.75
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(541 180.68)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(6 176.09)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(37 104 386.40)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		39 526 751.58

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	28 336.4590	0.0000	5 292.6680	23 043.7910
P - USD - Distribution	10 570.0000	0.0000	10 570.0000	0.0000
P - CHF - Capitalisation	38 444.6110	0.0000	12 055.0000	26 389.6110
P - CHF - Distribution	7 820.0000	0.0000	20.0000	7 800.0000
P - EUR - Capitalisation	164 955.0470	1 497.8310	30 739.9170	135 712.9610
P - EUR - Distribution	6 853.8600	106.0000	112.0000	6 847.8600
R - USD - Capitalisation	70 858.5110	207.2860	1 114.6450	69 951.1520
R - EUR - Capitalisation	96 579.0840	0.0000	11 313.6960	85 265.3880
N - USD - Capitalisation	283 950.3870	6 862.6690	125 626.7900	165 186.2660
N - CHF - Capitalisation	253 549.8870	0.0000	6 877.6020	246 672.2850
N - EUR - Capitalisation	251 932.6780	184 419.8150	56 721.1140	379 631.3790
I - CHF - Capitalisation	724 047.3870	0.0000	705 210.0130	18 837.3740
I - EUR - Capitalisation	81 681.0000	0.0000	81 681.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	0.0000	1 846 971.2950	0.0000	1 846 971.2950
S - CHF - Capitalisation	238 193.0000	40 367.0530	278 560.0530	0.0000
S - EUR - Capitalisation	1 752 186.3020	0.0000	1 752 186.3020	0.0000
M - USD - Capitalisation	46 118.3350	0.0000	0.0000	46 118.3350
M X2 - USD - Capitalisation	2 162 958.0000	55 000.0000	2 158 180.0000	59 778.0000
M - CHF - Capitalisation	35 360.2280	300.0000	2 000.0000	33 660.2280
M - EUR - Capitalisation	36 164.9490	9 518.0000	8 463.2610	37 219.6880

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	234 133.62	267 041.63	2 475 965.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1604	9.4240	8.5721
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	84 220.29	79 788.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	7.9679	7.5486
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	213 243.51	305 499.56	341 648.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0806	7.9465	7.8387

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 506.48	37 249.47	88 790.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.6803	4.7634	4.9002
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 689 339.72	2 005 112.51	3 060 305.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4479	12.1555	11.6552
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 182.26	49 769.96	153 201.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1821	7.2616	7.2536
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	618 545.09	586 653.72	538 721.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8425	8.2792	7.6028
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	922 667.27	1 030 203.32	1 151 092.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8211	10.6669	10.3255
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 893 290.80	2 998 166.12	6 165 534.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4616	10.5588	9.5393
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 179 418.69	2 188 079.62	2 193 110.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8353	8.6298	8.4551
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 318 750.54	3 423 387.47	7 835 707.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0103	13.5885	12.9409
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	23 681 787.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.2884
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	166 973.33	6 266 130.38	6 397 263.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8639	8.6543	8.4757
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 113 000.06	1 059 532.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.6262	12.9716
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 013 539.93	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9187	0.0000	0.0000
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 275 208.58	2 073 964.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.5520	9.2961
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	25 085 092.84	46 008 449.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	14.3165	13.5431

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	504 302.12	465 231.05	2 747 283.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9350	10.0878	9.1265
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	669 639.07	22 267 677.66	26 328 126.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2021	10.2950	9.2787
M X2 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	437 195.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	7.9490
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	292 726.06	300 778.58	784 423.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6965	8.5061	8.3456
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	498 632.75	470 574.11	635 285.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3970	13.0119	12.4091
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	898 018.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	7.3656

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			39 070 042.54	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>			39 070 042.54	98.84
Bonds/Obligations			39 070 042.54	98.84
	Australia/Australie		405 514.00	1.03
400 000	NICKEL INDUSTRIES 9.0% 30-09-30	USD	405 514.00	1.03
	Brazil/Brésil		412 114.00	1.04
400 000	VM 6.6% 08-04-37	USD	412 114.00	1.04
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		1 266 802.50	3.20
550 000	ESTATE SKY 10.5% 21-05-28	USD	550 935.00	1.39
400 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	401 208.00	1.02
300 000	FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	314 659.50	0.80
	Cayman Islands/Îles Caïmans		2 088 282.66	5.28
300 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 6.625% PERP	USD	292 242.00	0.74
200 000	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.75% PERP	USD	214 087.00	0.54
155 807	LIMA METRO LINE 2 FIN LT 4.35% 05-04-36	USD	150 711.66	0.38
400 000	QIC CAYMAN 6.15% PERP	USD	407 094.00	1.03
600 000	RIYAD SUKUK 6.209% 14-07-35	USD	613 440.00	1.55
400 000	SAMBA FUNDING 6.0% 24-06-35	USD	410 708.00	1.04
	Chile/Chili		829 150.00	2.10
600 000	ANTOFAGASTA 5.625% 09-09-35	USD	613 059.00	1.55
200 000	CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.44% 26-01-36	USD	216 091.00	0.55
	China/Chine		728 220.00	1.84
250 000	GREENTOWN CHINA 8.45% 24-02-28	USD	259 091.25	0.66
250 000	LONGFOR GROUP 3.95% 16-09-29	USD	216 253.75	0.55
250 000	ZHONGSHENG GROUP 5.98% 30-01-28	USD	252 875.00	0.64
	Colombia/Colombie		2 487 170.70	6.29
250 000	ECOPETROL 7.75% 01-02-32	USD	258 818.75	0.65
750 000	ECOPETROL 8.375% 19-01-36	USD	777 165.00	1.97
400 000	GRUPO NUTRE 8.0% 12-05-30	USD	429 731.32	1.09
900 000	GRUPO NUTRE 9.0% 12-05-35	USD	1 021 455.63	2.58
	Egypt/Égypte		612 048.25	1.55
350 000	AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.798% 17-05-31	USD	316 587.25	0.80
300 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32	USD	295 461.00	0.75
	Hong Kong/Hong-Kong		3 946 626.50	9.98
300 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 6.056% 25-03-40	USD	308 046.00	0.78
200 000	CAYMAN ISLANDS MTR 5.625% PERP	USD	208 607.00	0.53
500 000	CELESTIAL DYNASTY 4.25% 27-06-29	USD	465 820.00	1.18
600 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 7.2% PERP	USD	622 641.00	1.58
250 000	FAR EAST HORIZON 5.875% 05-03-28	USD	253 427.50	0.64
200 000	MELCO RESORTS FINANCE 7.625% 17-04-32	USD	210 098.00	0.53
250 000	NANYANG COMMERCIAL BANK LIMITED 6.0% 06-08-34	USD	258 102.50	0.65
800 000	NEW WORLD CHINA LAND LTD NWCL 4.75% 23-01-27	USD	684 272.00	1.73
500 000	NWD MTN 8.625% 08-02-28	USD	419 550.00	1.06
300 000	STUDIO CITY FINANCE 5.0% 15-01-29	USD	289 507.50	0.73
250 000	WESTWOOD GROUP 3.8% 20-01-31	USD	226 555.00	0.57

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	India/Inde		3 426 585.01	8.67
247 795	ADANI GREEN ENERGY UP 6.7% 12-03-42	USD	241 772.35	0.61
208 750	ADANI RENEWABLE ENERGY RJ LTKODANGA 4.625% 15-10-39	USD	179 152.38	0.45
173 750	ADANI TRANSMISSION STEP ONE 4.25% 21-05-36	USD	157 389.70	0.40
500 000	INDIA INFOLINE 8.75% 24-07-28	USD	511 135.00	1.29
300 000	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS 7.11% 11-03-32	USD	311 293.50	0.79
250 000	MUNDRA PORT 3.1% 02-02-31	USD	222 908.75	0.56
250 000	MUNDRA PORT 3.828% 02-02-32	USD	227 450.00	0.58
250 000	MUNDRA PORT 5.0% 02-08-41	USD	212 650.00	0.54
200 000	MUTHOOT FINANCE 6.375% 02-03-30	USD	202 800.00	0.51
200 000	PIRAMAL CAPITAL AND HOUSING FINANCE 7.8% 29-01-28	USD	205 286.00	0.52
242 488	SAEL 7.8% 31-07-31	USD	248 972.83	0.63
500 000	SAMMAAN CAPITAL 8.95% 28-08-28	USD	500 942.50	1.27
200 000	SAMMAAN CAPITAL LTD 9.7% 03-07-27	USD	204 832.00	0.52
	Indonesia/Indonésie		703 827.51	1.78
200 000	BANK BUKOPIN TBK PT 5.658% 30-10-27	USD	201 062.00	0.51
250 000	FREEPORT INDONESIA PT 6.2% 14-04-52	USD	256 262.50	0.65
240 075	PT SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER 7.75% 05-08-31	USD	246 503.01	0.62
	Israel/Israël		510 669.00	1.29
200 000	BANK LEUMI LE ISRAEL BM 7.129% 18-07-33	USD	209 199.00	0.53
300 000	LEVIATHAN BOND 6.75% 30-06-30	USD	301 470.00	0.76
	Ivory coast/Côte D'Ivoire		400 036.00	1.01
400 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.875% PERP	USD	400 036.00	1.01
	Kyrgyzstan/Kirghizistan		201 951.00	0.51
200 000	KYRGYZ REPUBLIC INTL BOND 7.75% 03-06-30	USD	201 951.00	0.51
	Luxembourg		927 578.25	2.35
300 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.1027% 23-08-42	USD	316 171.50	0.80
300 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	325 098.00	0.82
250 000	JBS USA HLDG LUX JBS USA FOOD JBS LUX 7.25% 15-11-53	USD	286 308.75	0.72
	Macau/Macao		736 632.33	1.86
250 000	SANDS CHINA 3.25% 08-08-31	USD	229 875.00	0.58
500 000	WYNN MACAU 6.75% 15-02-34	USD	506 757.33	1.28
	Malaysia/Malaisie		276 663.00	0.70
300 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	276 663.00	0.70
	Mauritius/Maurice		648 415.20	1.64
200 000	GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	203 914.00	0.52
440 000	INDIA VEHICLE FINANCE 5.85% 25-09-30	USD	444 501.20	1.12
	Mexico/Mexique		2 423 086.25	6.13
250 000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE C 4.875% 14-01-48	USD	199 718.75	0.51
300 000	MEXICO CITY ARPT TRUST 5.5% 31-07-47	USD	260 713.50	0.66
300 000	MINERA MEXICO SA DE CV 4.5% 26-01-50	USD	247 777.50	0.63
500 000	ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 6.8% 13-05-30	USD	521 687.50	1.32
250 000	ORBIA ADVANCE CORPORATION SAB DE CV 7.5% 13-05-35	USD	263 646.25	0.67
750 000	TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA DE CV 11.125% 31-12-32	USD	744 363.75	1.88
200 000	TRUST F1401 6.39% 15-01-50	USD	185 179.00	0.47
	Mongolia/Mongolie		1 646 927.50	4.17
200 000	DEVELOPMENT BANK MONGOLIA 8.5% 03-07-28	USD	204 232.00	0.52
250 000	MONGOLIAN MORTGAGE CORP HFC LLC 11.5% 18-01-27	USD	248 867.50	0.63
1 000 000	STATE BANK LLC 8.9% 25-09-28	USD	996 235.00	2.52
200 000	TRADE AND DEVELOPMENT BANK OF MONGOL 8.5% 23-12-27	USD	197 593.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Morocco/Maroc		758 735.00	1.92
300 000	OCF 6.875% 25-04-44	USD	314 271.00	0.80
400 000	OCF 7.5% 02-05-54	USD	444 464.00	1.12
	Netherlands/Pays-Bas		776 340.67	1.96
250 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 4.5% 10-01-28	USD	106 283.75	0.27
250 000	BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV 8.5% 23-01-81	USD	33 566.25	0.08
400 000	PROSUS NV 4.987% 19-01-52	USD	324 067.67	0.82
300 000	VEON MIDCO BV 9.0% 15-07-29	USD	312 423.00	0.79
	Nigeria/Nigéria		561 243.00	1.42
250 000	AFRICA FINANCE CORPORATION 7.5% PERP	USD	249 487.50	0.63
300 000	NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 8.747% 21-01-31	USD	311 755.50	0.79
	Pakistan		380 608.00	0.96
400 000	PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 7.875% 31-03-36	USD	380 608.00	0.96
	Russia/Russie		0.00	0.00
20 491 000	RUSSIA 7.4% 07-12-22 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
97 872 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.0% 16-08-23 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
51 350 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.05% 19-01-28 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
64 884 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.1% 16-10-24 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
72 606 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.15% 12-11-25 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
59 786 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.25% 10-05-34 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
43 296 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.4% 17-07-24 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
119 277 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.65% 10-04-30 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
56 427 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.7% 16-03-39 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
64 149 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.7% 23-03-33 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
7 960 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.75% 16-09-26 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
57 928 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.95% 07-10-26 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
128 129 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 8.15% 03-02-27 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
34 440 000	RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 8.5% 17-09-31 - FV, REFER TO/VOIR NOTE 2	RUB	0.00	0.00
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		254 315.00	0.64
250 000	DAR ALARKAN SUKUK COMPANY 7.25% 02-07-30	USD	254 315.00	0.64
	Singapore/Singapour		1 424 137.25	3.60
500 000	GLP PTE LTD EX GLOBAL LOGISTIC PROP 9.75% 20-05-28	USD	519 205.00	1.31
550 000	MEDCO CYPRESS TREE PTE 8.625% 19-05-30	USD	581 523.25	1.47
300 000	SHIN KONG LIFE SINGAPORE PTE 6.95% 26-06-35	USD	323 409.00	0.82
	South Africa/Afrique du Sud		203 412.00	0.51
200 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.95% 19-11-54	USD	203 412.00	0.51
	South Korea/Corée du Sud		680 276.00	1.72
450 000	KOREA LIFE INSURANCE 6.3% 24-06-55	USD	471 663.00	1.19
200 000	TONG YANG LIFE INSURANCE 6.25% 07-05-35	USD	208 613.00	0.53
	Sri Lanka		686 600.00	1.74
800 000	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.35% 15-03-33	USD	686 600.00	1.74
	Thailand/Thaïlande		776 750.00	1.97
500 000	GC TREASURY CENTER COMPANY 7.125% PERP	USD	517 402.50	1.31
250 000	MUANGTHAI LEASING PCL 7.55% 21-07-30	USD	259 347.50	0.66
	Turkey/Turquie		3 404 631.46	8.61
200 000	AKBANK TAS 7.875% 04-09-35	USD	204 731.00	0.52
200 000	AKBANK TAS 9.3686% PERP	USD	209 819.00	0.53
300 000	AYDEM YENILENEBİLİR ENERJİ AS 9.875% 30-09-30	USD	295 888.50	0.75
250 000	LIMAK CIMENTO SANAYİ VE TİCARET AS 9.75% 25-07-29	USD	257 872.50	0.65
300 000	LIMAK YENILENEBİLİR ENERJİ AS 9.625% 12-08-30	USD	299 497.50	0.76
300 000	TURKİYE VAKİYE BANKASI 8.1952% PERP	USD	300 750.00	0.76

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 8.125% 08-01-36	USD	206 637.00	0.52
200 000	TURKIYE IS BANKASI AS 7.375% 02-04-36	USD	199 448.00	0.50
450 000	TURKIYE VARLIK FONU 7.75% 10-09-35	USD	459 547.96	1.16
750 000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 8.25% PERP	USD	758 460.00	1.92
200 000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 9.743% PERP	USD	211 980.00	0.54
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		262 427.50	0.66
250 000	ALDAR PROPERTIES 6.6227% 15-04-55	USD	262 427.50	0.66
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 934 579.50	7.42
350 000	AZULE ENERGY FINANCE 8.125% 23-01-30	USD	354 445.00	0.90
300 000	BIOCON BIOLOGICS GLOBAL 6.67% 09-10-29	USD	290 298.00	0.73
250 000	IHS 8.25% 29-11-31	USD	263 792.50	0.67
700 000	STANDARD CHARTERED 7.625% PERP	USD	742 136.50	1.88
500 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 11.25% 03-12-31	USD	535 942.50	1.36
500 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.85% 24-04-33	USD	508 165.00	1.29
250 000	WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	239 800.00	0.61
	United States of America/États-Unis		1 287 687.50	3.26
350 000	KAROON USA FINANCE 10.5% 14-05-29	USD	367 211.25	0.93
750 000	SASOL FINANCING USA LLC 5.5% 18-03-31	USD	660 551.25	1.67
250 000	SASOL FINANCING USA LLC 8.75% 03-05-29	USD	259 925.00	0.66

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



LO Funds - Asia Value Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 2 069 040 982.94)	(2)	2 075 594 214.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		8 533 112.68
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		19 508 607.54
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		3 961 431.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		26 179 070.78
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	318 504.23
		2 134 094 941.18
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		17 750.16
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 430 243.75
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		331 839.13
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	814 300.32
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	240 057.86
		7 834 191.22
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 126 260 749.96

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2 195 329 445.06
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	124 679 757.92
Bank interest/Intérêts bancaires		605 262.59
Other income/Autres revenus		2 921.82
		125 287 942.33
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	8 590 307.92
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	661 738.74
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		232 425.39
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 748 456.80
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	82 659.61
		12 315 588.46
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		112 972 353.87
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(9 506 700.33)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	86 137 150.63
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(51 555 429.53)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		138 047 374.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	49 152 974.30
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)	(11 479 922.58)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		175 720 426.36
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(45 182 204.34)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(199 606 917.12)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		2 126 260 749.96

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	325 538.7130	146 378.0780	172 715.9280	299 200.8630
P - USD - Distribution	188 951.8190	100 155.7500	81 788.7960	207 318.7730
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	126 444.3680	1 231.8180	21 617.3680	106 058.8180
P - CHF - Hedged - Capitalisation	374 895.2410	30 241.3270	23 949.3840	381 187.1840
P - CHF - Hedged - Distribution	8 500.0000	0.0000	0.0000	8 500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	160 771.7890	185 108.8420	121 799.5230	224 081.1080
P - EUR - Hedged - Distribution	41 590.4210	232.2060	4 035.2460	37 787.3810
P - JPY - Hedged - Capitalisation	3 720.3700	0.0000	0.0000	3 720.3700
P - SGD - Hedged - Capitalisation	13 060.1900	3 030.2080	1 396.2150	14 694.1830
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	42 115.3850	38 273.9780	5 365.9410	75 023.4220
R - USD - Capitalisation	0.0000	30 613.9030	21 838.3080	8 775.5950
R - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	4 970.0220	83 433.3360	20 045.9900	68 357.3680
N - USD - Capitalisation	2 657 624.3390	1 775 561.7070	2 165 522.1320	2 267 663.9140
N - USD - Distribution	622 354.5600	416 819.0680	280 817.8450	758 355.7830
N - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	8.5800	0.0000	0.0000	8.5800
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 577 969.2500	131 765.8010	75 459.7140	1 634 275.3370
N - CHF - Hedged - Distribution	156 330.7880	84 701.6230	154 090.5870	86 941.8240
N - EUR - Hedged - Capitalisation	299 900.3880	122 501.3510	214 749.4600	207 652.2790
N - EUR - Hedged - Distribution	98 531.6830	8 954.6720	45 012.8190	62 473.5360
N - GBP - Hedged - Capitalisation	20 145.0000	0.0000	4 630.0000	15 515.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	31 840.1710	14 608.9080	6 740.0000	39 709.0790
N - JPY - Hedged - Capitalisation	104 669.7710	0.0000	50 395.4860	54 274.2850
N - AUD - Hedged - Capitalisation	54 147.6080	249 227.8240	277 763.8080	25 611.6240
N - AUD - Hedged - Distribution	630 280.1880	25 108.9250	267 317.2420	388 071.8710
N - SGD - Hedged - Capitalisation	8.0650	0.0000	8.0650	0.0000
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	13 576.5210	12 129.0350	0.0000	25 705.5560
I - USD - Capitalisation	137 243.7410	191 574.7880	89 799.9330	239 018.5960
I X2 - USD - Capitalisation	154 380.0000	25 207.4910	30 000.0000	149 587.4910
I X3 - USD - Capitalisation	356 976.0000	0.0000	332 284.0000	24 692.0000
I X4 - USD - Capitalisation	261 457.7630	0.0000	261 457.7630	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	15 085.8810	24 103.3470	0.0000	39 189.2280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	505 400.6920	102 555.0000	185 882.0000	422 073.6920
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 175 221.4420	1 210 992.0000	184 315.0000	2 201 898.4420
I - EUR - Hedged - Capitalisation	37 815.1910	735.0000	9 493.0010	29 057.1900
I - EUR - Hedged - Distribution	745 674.3270	0.0000	40 313.1560	705 361.1710
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	5 900 669.6240	2 480 119.9740	2 480 119.9740	5 900 669.6240
I X3 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 955 800.0000	0.0000	1 955 800.0000
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	44 953.9680	0.0000	14 984.9850	29 968.9830
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	69 946.0000	67 449.6560	1 976.0000	135 419.6560
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	5 295.9120	4 135.0000	777.0000	8 653.9120
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	299 330.0000	0.0000	0.0000	299 330.0000
S - USD - Capitalisation	565 919.8770	0.0000	240 000.4240	325 919.4530
S - EUR - Hedged - Capitalisation	18 952.8870	0.0000	18 952.8870	0.0000
M - USD - Capitalisation	602 394.3410	184 938.0020	141 312.9610	646 019.3820

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
M - USD - Distribution	396 317.4570	78 552.9960	126 235.6860	348 634.7670
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	0.0000	7 322.9160	0.0000	7 322.9160
M X1 - USD - Capitalisation	4 382.6000	0.0000	4 382.6000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	28 267.3960	0.0000	12 996.5870	15 270.8090
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 736 706.2830	309 177.9930	1 434 808.8370	1 611 075.4390
M - CHF - Hedged - Distribution	517 700.7120	57 995.3560	213 955.4330	361 740.6350
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	30 152.9240	60 372.1160	0.0000	90 525.0400
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	198 118.8070	74 565.0000	180 387.0000	92 296.8070
M - EUR - Hedged - Capitalisation	251 589.1700	20 724.1790	97 086.4780	175 226.8710
M - EUR - Hedged - Distribution	94 479.9530	32 681.5490	43 187.0440	83 974.4580
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	13 397.6470	29 740.9120	6 045.1470	37 093.4120
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	9 659.1770	0.0000	4 440.1040	5 219.0730
M - GBP - Hedged - Capitalisation	7 422.3050	3 568.0000	1 621.2590	9 369.0460
M - GBP - Hedged - Distribution	65 981.3350	11 572.5170	3 550.0000	74 003.8520
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	50 163.1730	10 273.9500	2 787.4590	57 649.6640
V - USD - Capitalisation	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000
V - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	0.0000	100.0000	0.0000	100.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 669 711.11	50 969 679.51	41 679 326.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	169.3502	156.5703	126.1823
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 060 519.52	21 281 636.25	16 216 194.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	116.0557	112.6300	95.6026
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 202 333.63	14 142 412.08	13 417 320.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	115.0525	111.8469	94.8157
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 984 327.88	3 785 933.76	4 431 510.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4524	10.0986	8.4907
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	86 797.06	85 323.03	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2114	10.0380	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 676 154.98	19 420 513.24	20 640 213.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.9722	120.7955	99.0243
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 439 290.55	3 745 753.92	3 195 164.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	91.0169	90.0629	77.8628
P - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 225 985	38 860 564	33 211 921
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 812	10 445	8 927
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 535 994.33	1 290 421.06	1 221 682.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.5308	98.8057	81.1200
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 103 413.30	3 404 668.94	3 089 615.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.3534	80.8415	69.8004
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	953 001.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	108.5968	0.0000	0.0000
R - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 784 497.94	502 909.80	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.2504	101.1886	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	408 992 928.86	440 590 628.45	381 062 126.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	180.3587	165.7836	132.8350
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	93 563 296.68	74 493 310.99	79 709 179.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.3765	119.6959	101.6153
N - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 055.52	1 025.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.0210	119.5676	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 896 626.69	16 598 607.33	20 176 587.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9508	10.5190	8.7930
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	664 860.95	1 210 070.24	1 542 448.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6472	7.7404	6.8595
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 032 468.67	37 993 763.77	51 696 656.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.9972	126.6879	103.2538
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 143 859.31	9 584 499.90	8 532 861.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.3434	97.2733	84.1143

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 024 890.46	2 422 480.95	2 091 574.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	130.5118	120.2522	96.7473
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 664 139.55	2 847 669.00	2 478 137.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.2746	89.4364	76.2852
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	609 099 331	1 128 232 003	919 127 442
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11 223	10 779	9 159
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 677 836.43	5 237 931.93	8 554 381.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.5555	96.7343	78.5478
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 281 231.42	49 486 306.50	48 079 841.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	80.6068	78.5148	67.7136
N - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	817.52	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	101.3660	0.0000
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 056 525.06	1 079 957.28	2 683 852.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	80.0031	79.5460	68.6223
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 249 416.55	22 817 703.79	32 346 822.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	180.9458	166.2568	133.1606
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 212 247.15	25 771 390.41	20 615 575.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	181.9153	166.9348	133.5379
I X3 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 220 491.71	347 778 680.75	273 544 905.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	1 061.9023	974.2355	779.1282
I X4 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	25 199 815.58	28 974 769.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	96.3820	77.0644
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 002 993.01	2 475 719.02	1 708 768.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	178.6969	164.1083	131.3742
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 637 026.58	5 331 410.40	23 222 310.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9863	10.5489	8.8145
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 262 103.25	12 427 597.66	8 869 299.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0187	10.5747	8.8316

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 944 154.63	4 815 077.07	4 552 548.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	135.7376	127.3318	103.7371
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 536 978.03	76 888 836.60	63 084 731.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	104.2544	103.1132	89.1603
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	454 510 214.37	450 913 148.84	388 437 335.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.0269	76.4173	65.8294
I X3 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	216 287 092.45	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.5875	0.0000	0.0000
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 641 076.85	3 930 363.76	3 386 218.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	88.1270	87.4309	75.3263
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 428 852.63	8 924 810.69	8 998 270.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	136.0870	127.5957	103.9001
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	825 373.33	489 473.28	315 806.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.3757	92.4247	78.8350
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 126 306.10	36 663 001.79	29 839 877.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	130.7129	122.4836	99.6889
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	60 636 562.11	96 210 266.98	62 957 960.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	186.0477	170.0069	135.4173
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 516 491.49	103 335 414.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	132.7762	107.5791
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	113 047 117.92	97 166 263.28	96 057 292.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	174.9903	161.3001	129.6047
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 157 523.63	45 399 270.50	46 738 032.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.0534	114.5528	97.2412
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 227 863.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	167.6741	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	718 079.16	519 795.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	163.8478	131.2311

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 833 706.71	3 292 838.19	4 086 929.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.0792	116.4889	98.8920
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 217 764.71	28 173 092.74	63 738 807.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6871	10.2945	8.6295
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 691 162.85	3 898 596.49	4 069 234.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4395	7.5306	6.6727
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	986 753.52	315 588.15	336 312.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9003	10.4663	8.7454
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	786 152.62	1 708 517.50	1 476 107.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5177	8.6237	7.6435
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 025 097.00	31 111 508.68	59 145 145.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	131.4016	123.6600	101.0687
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 605 177.08	8 464 492.52	11 426 640.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	90.5654	89.5904	77.4575
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 971 506.04	1 684 427.61	14 617 643.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	134.0267	125.7256	102.4286
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	505 439.81	925 155.09	7 821 333.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.8447	95.7799	82.8268
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 194 746.64	874 537.87	834 379.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	127.5206	117.8256	95.0610
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 515 180.61	5 631 569.09	6 372 269.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	88.0384	85.3509	72.7955
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 345 748.50	4 508 164.79	4 829 164.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	92.7282	89.8700	76.6533
V - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 043.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4363	0.0000	0.0000
V - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 036.64	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3664	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			2 075 594 214.55	97.62
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>			2 062 172 835.18	96.99
Bonds/Obligations			2 062 172 835.18	96.99
Australia/Australie			80 630 104.35	3.79
2 500 000	APA INFRASTRUCTURE 5.75% 16-09-44	USD	2 505 012.50	0.12
2 000 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 2.57% 25-11-35	USD	1 785 660.00	0.08
8 000 000	CW BK AUST 5.929% 14-03-46	USD	8 323 160.00	0.39
5 000 000	MACQUARIE 3.052% 03-03-36	USD	4 524 175.00	0.21
1 000 000	MINERAL RESOURCES LRD 7.0% 01-04-31	USD	1 010 560.00	0.05
21 600 000	NICKEL INDUSTRIES 9.0% 30-09-30	USD	21 897 756.00	1.03
4 250 000	QBE INSURANCE GROUP 5.834% 03-10-35	USD	4 402 617.50	0.21
10 000 000	SCENTRE GROUP TRUST 2 5.125% 24-09-80	USD	10 031 150.00	0.47
1 043 000	WESTPAC BANKING 3.02% 18-11-36	USD	931 383.35	0.04
23 000 000	WOODSIDE FINANCE 5.7% 12-09-54	USD	22 097 940.00	1.04
3 000 000	WOODSIDE FINANCE 5.7% 19-05-32	USD	3 120 690.00	0.15
Bermuda/Bermudes			12 817 800.00	0.60
12 000 000	RLGH FINANCE BERMUDA 6.75% 02-07-35	USD	12 817 800.00	0.60
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			56 058 416.75	2.64
13 500 000	ESTATE SKY 10.5% 21-05-28	USD	13 522 950.00	0.64
10 600 000	FORTUNE STAR BVI 6.8% 09-09-29	USD	10 632 012.00	0.50
18 000 000	FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	18 879 570.00	0.89
4 600 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25% 23-07-29	USD	4 227 101.00	0.20
3 750 000	LS FINANCE 2017 4.8% 18-06-26	USD	3 537 431.25	0.17
6 900 000	NAN FUNG TREASURY III 5.0% PERP	USD	5 259 352.50	0.25
Cayman Islands/Îles Caïmans			89 736 468.75	4.22
15 000 000	BSF FINANCE 5.761% 03-09-35	USD	15 027 975.00	0.71
8 750 000	FWD GROUP 7.784% 06-12-33 EMTN	USD	10 229 800.00	0.48
700 000	GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	617 743.00	0.03
10 250 000	QIC CAYMAN 6.15% PERP	USD	10 431 783.75	0.49
15 000 000	RIYAD SUKUK 6.209% 14-07-35	USD	15 336 000.00	0.72
37 100 000	SAMBA FUNDING 6.0% 24-06-35	USD	38 093 167.00	1.79
China/Chine			116 525 286.35	5.48
800 000	ALIBABA GROUP 2.7% 09-02-41	USD	595 440.00	0.03
3 500 000	ALIBABA GROUP 3.15% 09-02-51	USD	2 450 192.50	0.12
5 000 000	ALIBABA GROUP 3.25% 09-02-61	USD	3 353 575.00	0.16
36 500 000	ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	41 818 597.50	1.97
10 000 000	BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	10 585 500.00	0.50
24 810 000	GLP CHINA 2.95% 29-03-26 EMTN	USD	24 426 313.35	1.15
2 000 000	GREENTOWN CHINA 8.45% 24-02-28	USD	2 072 730.00	0.10
2 500 000	LONGFOR GROUP 3.95% 16-09-29	USD	2 162 537.50	0.10
11 000 000	LONGFOR GROUP 4.5% 16-01-28	USD	10 263 000.00	0.48
4 600 000	TENCENT 3.24% 03-06-50 EMTN	USD	3 364 900.00	0.16
4 000 000	WEST CHINA CEMENT 4.95% 08-07-26	USD	3 934 780.00	0.19
11 367 000	ZHONGSHENG GROUP 5.98% 30-01-28	USD	11 497 720.50	0.54
Colombia/Colombie			1 987 686.00	0.09
900 000	GRUPO NUTRE 8.0% 12-05-30	USD	966 658.50	0.05
900 000	GRUPO NUTRE 9.0% 12-05-35	USD	1 021 027.50	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Egypt/Égypte		56 308 066.50	2.65
9 700 000	AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.798% 17-05-31	USD	8 773 989.50	0.41
10 000 000	AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.994% 21-09-29	USD	9 493 500.00	0.45
7 800 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 5.875% 16-02-31	USD	7 257 549.00	0.34
11 000 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.0529% 15-01-32	USD	10 607 025.00	0.50
5 000 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.3% 30-09-33	USD	4 739 950.00	0.22
4 400 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.5% 16-02-61	USD	3 456 134.00	0.16
6 200 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32	USD	6 106 194.00	0.29
5 500 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 9.45% 04-02-33	USD	5 873 725.00	0.28
	Hong Kong/Hong-Kong		285 305 144.75	13.42
2 000 000	AIA GROUP 5.4% 30-09-54 EMTN	USD	1 970 270.00	0.09
17 360 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 3.466% 23-09-36	USD	15 775 118.80	0.74
14 000 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 3.733% 25-09-34	USD	13 263 110.00	0.62
7 200 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 6.056% 25-03-40	USD	7 393 104.00	0.35
4 600 000	CAYMAN ISLANDS MTR 5.625% PERP	USD	4 797 961.00	0.23
15 287 000	CELESTIAL DYNASTY 4.25% 27-06-29	USD	14 241 980.68	0.67
47 675 000	CELESTIAL DYNASTY 6.375% 22-08-28	USD	47 794 902.63	2.25
4 000 000	CHINA PING AN INSURANCE 6.125% 16-05-34	USD	4 322 900.00	0.20
30 857 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 4.85% PERP	USD	23 011 453.46	1.08
24 300 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 7.2% PERP	USD	25 216 960.50	1.19
9 750 000	FAR EAST HORIZON 5.875% 05-03-28	USD	9 883 672.50	0.46
5 000 000	FAR EAST HORIZON 6.0% 01-10-28	USD	5 094 125.00	0.24
3 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375% 04-12-29	USD	2 938 695.00	0.14
3 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 6.5% 24-09-33	USD	3 016 395.00	0.14
1 800 000	MELCO RESORTS FINANCE 7.625% 17-04-32	USD	1 890 882.00	0.09
6 707 000	NANYANG COMMERCIAL BANK LIMITED 6.0% 06-08-34	USD	6 924 373.87	0.33
4 500 000	NEW WORLD CHINA LAND LTD NWCL 4.75% 23-01-27	USD	3 849 030.00	0.18
4 000 000	NWD MTN 3.75% 14-01-31	USD	2 482 920.00	0.12
14 950 000	NWD MTN 4.125% 18-07-29	USD	10 109 115.25	0.48
4 277 000	NWD MTN 4.5% 19-05-30 EMTN	USD	2 830 711.06	0.13
45 500 000	NWD MTN 8.625% 08-02-28	USD	38 179 050.00	1.80
27 000 000	STUDIO CITY FINANCE 5.0% 15-01-29	USD	26 055 675.00	1.23
3 800 000	STUDIO CITY FINANCE 6.5% 15-01-28	USD	3 796 314.00	0.18
2 000 000	THE BANK OF EAST ASIA LTD 6.75% 27-06-34	USD	2 090 620.00	0.10
250 000	WESTWOOD GROUP 3.8% 20-01-31	USD	226 555.00	0.01
10 000 000	XIAOMI BEST TIME INTL 4.1% 14-07-51	USD	8 149 250.00	0.38
	India/Inde		272 395 234.99	12.81
3 000 000	10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	2 896 665.00	0.14
10 000 000	ADANI ELECTRICITY MUMBAI 3.949% 12-02-30	USD	9 412 100.00	0.44
15 313 731	ADANI GREEN ENERGY UP 6.7% 12-03-42	USD	14 941 530.77	0.70
5 355 000	ADANI INTERNATIONAL CONTAINER 3% 16-02-31	USD	4 931 044.65	0.23
20 423 265	ADANI RENEWABLE ENERGY RJ LTKODANGA 4.625% 15-10-39	USD	17 527 552.37	0.82
25 376 535	ADANI TRANSMISSION STEP ONE 4.25% 21-05-36	USD	22 987 080.47	1.08
6 759 384	AZURE POWER ENERGY 3.575% 19-08-26	USD	6 626 900.46	0.31
36 618 000	FUTURE RETAIL 0.0% 22-01-25	USD	64 081.50	0.00
25 750 000	INDIA INFOLINE 8.75% 24-07-28	USD	26 323 452.50	1.24
14 700 000	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS 7.11% 11-03-32	USD	15 253 381.50	0.72
2 000 000	JSW STEEL 5.05% 05-04-32	USD	1 948 430.00	0.09
2 000 000	MANAPPURAM FINANCE 7.375% 12-05-28	USD	2 048 990.00	0.10
250 000	MUNDRA PORT 3.1% 02-02-31	USD	222 908.75	0.01
22 200 000	MUNDRA PORT 3.828% 02-02-32	USD	20 197 560.00	0.95
5 000 000	MUNDRA PORT 4.375% 03-07-29	USD	4 889 200.00	0.23
23 416 000	MUNDRA PORT 5.0% 02-08-41	USD	19 917 649.60	0.94
5 000 000	MUTHOOT FINANCE 6.375% 02-03-30	USD	5 070 000.00	0.24
2 000 000	MUTHOOT FINANCE 6.375% 23-04-29	USD	2 030 490.00	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
6 269 250	NTINUUM GREEN ENERGY INDIA PVT 7.5% 26-06-33	USD	6 640 107.49	0.31
39 100 000	PIRAMAL CAPITAL AND HOUSING FINANCE 7.8% 29-01-28	USD	40 133 413.00	1.89
5 000 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625% 12-01-52	USD	3 704 575.00	0.17
13 895 688	SAEL 7.8% 31-07-31	USD	14 267 328.18	0.67
11 000 000	SAMMAAN CAPITAL 8.95% 28-08-28	USD	11 020 735.00	0.52
13 800 000	SAMMAAN CAPITAL LTD 9.7% 03-07-27	USD	14 133 408.00	0.66
4 987 500	VARANASI AURANGABAD NH2 TOLLWAY PVT 5.9% 28-02-34	USD	5 206 650.75	0.24
Indonesia/Indonésie			102 712 123.65	4.83
3 600 000	BANK BUKOPIN TBK PT 5.658% 30-10-27	USD	3 619 116.00	0.17
61 845 000	FREEPORT INDONESIA PT 6.2% 14-04-52	USD	63 394 217.25	2.98
15 000 000	PT PERTAMINA PERSERO 6.45% 30-05-44	USD	16 125 975.00	0.76
19 061 955	PT SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER 7.75% 05-08-31	USD	19 572 815.40	0.92
Ireland/Irlande			2 068 040.00	0.10
2 000 000	SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.55% 03-04-34	USD	2 068 040.00	0.10
Israel/Israël			9 825 664.00	0.46
6 800 000	BANK HAPOLIM BM 3.255% 21-01-32	USD	6 644 722.00	0.31
1 600 000	BANK LEUMI LE ISRAEL BM 7.129% 18-07-33	USD	1 673 592.00	0.08
1 500 000	LEVIATHAN BOND 6.75% 30-06-30	USD	1 507 350.00	0.07
Ivory coast/Côte D'Ivoire			5 211 809.00	0.25
2 600 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.875% PERP	USD	2 600 234.00	0.12
2 500 000	IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.25% 30-01-37	USD	2 611 575.00	0.12
Japan/Japon			233 473 463.50	10.98
14 600 000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY 4.1% PERP	USD	13 740 206.00	0.65
5 000 000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY 6.9% PERP	USD	5 210 200.00	0.25
25 000 000	DAIICHI LIFE INSURANCE CO LTD THE 6.2% PERP	USD	26 150 125.00	1.23
6 000 000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE 5.75% 02-09-55	USD	6 081 060.00	0.29
9 500 000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE 6.8% PERP	USD	10 309 400.00	0.48
24 000 000	MEIJI YASUDA LIFE INSURA COMPANY 5.8% 11-09-54	USD	24 553 200.00	1.15
23 000 000	MEIJI YASUDA LIFE INSURA COMPANY 6.1% 11-06-55	USD	23 972 325.00	1.13
17 500 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 6.35% PERP	USD	17 881 500.00	0.84
3 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 6.5% 30-04-55	USD	3 229 215.00	0.15
10 000 000	RAKUTEN GROUP 6.25% PERP	USD	9 650 550.00	0.45
11 750 000	RAKUTEN GROUP 8.125% PERP	USD	12 193 680.00	0.57
3 500 000	SOFTBANK GROUP 6.875% 10-01-31	USD	3 577 892.50	0.17
2 000 000	SOFTBANK GROUP 7.25% 10-07-32	USD	2 062 820.00	0.10
12 000 000	SUMITOMO LIFE INSURANCE 5.875% 10-09-55	USD	12 245 160.00	0.58
7 100 000	SUMITOMO LIFE INSURANCE 5.875% PERP	USD	7 284 600.00	0.34
35 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.796% 08-07-46	USD	35 798 700.00	1.68
14 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 6.45% PERP	USD	14 324 730.00	0.67
5 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 6.6% PERP	USD	5 208 100.00	0.24
Kyrgyzstan/Kirghizistan			1 817 559.00	0.09
1 800 000	KYRGYZ REPUBLIC INTL BOND 7.75% 03-06-30	USD	1 817 559.00	0.09
Luxembourg			56 543 973.25	2.66
6 800 000	EIG PEARL HOLDINGS SARL 4.387% 30-11-46	USD	5 611 088.00	0.26
5 300 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 5.8528% 23-02-36	USD	5 571 651.50	0.26
7 200 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.1027% 23-08-42	USD	7 588 116.00	0.36
15 800 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.129% 23-02-38	USD	16 920 931.00	0.80
11 800 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	12 787 188.00	0.60
7 750 000	TRAFIGURA FUNDING 6.25% 16-07-30	USD	8 064 998.75	0.38
Macao/Macao			54 368 640.50	2.56
2 000 000	SANDS CHINA 2.85% 08-03-29	USD	1 886 660.00	0.09
24 199 000	SANDS CHINA 3.25% 08-08-31	USD	22 250 980.50	1.05
23 500 000	SANDS CHINA 4.375% 18-06-30	USD	23 137 865.00	1.09

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
7 000 000	WYNN MACAU 6.75% 15-02-34	USD	7 093 135.00	0.33
	Malaysia/Malaisie		4 611 050.00	0.22
5 000 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	4 611 050.00	0.22
	Mauritius/Maurice		32 731 836.80	1.54
26 000 000	GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	26 508 820.00	1.25
6 160 000	INDIA VEHICLE FINANCE 5.85% 25-09-30	USD	6 223 016.80	0.29
	Mexico/Mexique		9 458 017.42	0.44
10 215 000	TRUST F1401 6.39% 15-01-50	USD	9 458 017.42	0.44
	Mongolia/Mongolie		34 000 551.70	1.60
7 500 000	DEVELOPMENT BANK MONGOLIA 8.5% 03-07-28	USD	7 658 700.00	0.36
16 235 000	MONGOLIAN MORTGAGE CORP HFC LLC 11.5% 18-01-27	USD	16 161 455.45	0.76
6 500 000	STATE BANK LLC 8.9% 25-09-28	USD	6 475 527.50	0.30
3 750 000	TRADE AND DEVELOPMENT BANK OF MONGOL 8.5% 23-12-27	USD	3 704 868.75	0.17
	Morocco/Maroc		5 555 800.00	0.26
5 000 000	OCP 7.5% 02-05-54	USD	5 555 800.00	0.26
	Nigeria/Nigéria		37 324 128.25	1.76
4 000 000	AFRICA FINANCE CORPORATION 5.55% 08-10-29	USD	4 089 060.00	0.19
10 250 000	AFRICA FINANCE CORPORATION 7.5% PERP	USD	10 228 987.50	0.48
5 700 000	NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 28-09-33	USD	5 405 452.50	0.25
9 500 000	NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.696% 23-02-38	USD	8 819 515.00	0.41
8 450 000	NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 8.747% 21-01-31	USD	8 781 113.25	0.41
	Pakistan		5 744 436.00	0.27
3 776 000	PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 05-12-27	USD	3 782 136.00	0.18
2 000 000	PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 08-04-31	USD	1 962 300.00	0.09
	Philippines		10 117 270.50	0.48
2 700 000	GLOBE TELECOM 4.2% PERP	USD	2 684 178.00	0.13
1 000 000	PETRON 7.35% PERP	USD	1 030 710.00	0.05
500 000	VLL INTL 7.25% 20-07-27 EMTN	USD	339 292.50	0.02
11 000 000	VLL INTL 9.375% 29-07-29 EMTN	USD	6 063 090.00	0.29
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		29 990 172.50	1.41
2 250 000	DAR ALARKAN SUKUK COMPANY 7.25% 02-07-30	USD	2 288 835.00	0.11
12 500 000	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 5.75% 17-07-54	USD	12 430 812.50	0.58
15 000 000	SNB SUKUK 5.938% 18-07-36	USD	15 270 525.00	0.72
	Singapore/Singapour		41 894 411.24	1.97
18 500 000	GLP PTE LTD EX GLOBAL LOGISTIC PROP 9.75% 20-05-28	USD	19 210 585.00	0.90
4 100 000	MEDCO CYPRESS TREE PTE 8.625% 19-05-30	USD	4 334 991.50	0.20
2 000 000	NANSHAN LIFE PTE 5.45% 11-09-34	USD	1 983 400.00	0.09
2 500 000	NANSHAN LIFE PTE 5.875% 17-03-41	USD	2 539 700.00	0.12
12 825 000	SHIN KONG LIFE SINGAPORE PTE 6.95% 26-06-35	USD	13 825 734.74	0.65
	South Africa/Afrique du Sud		23 517 561.25	1.11
7 750 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.75% 30-09-49	USD	6 217 941.25	0.29
18 000 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.3% 20-04-52	USD	17 299 620.00	0.81
	South Korea/Corée du Sud		38 572 167.50	1.81
950 000	KOREA LIFE INSURANCE 6.3% 24-06-55	USD	995 733.00	0.05
4 750 000	LG ENERGY SOLUTION 5.375% 02-04-30	USD	4 864 522.50	0.23
17 250 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	17 827 702.50	0.84
5 800 000	TONG YANG LIFE INSURANCE 6.25% 07-05-35	USD	6 049 777.00	0.28
8 500 000	WOORI BANK 6.375% 24-07-29	USD	8 834 432.50	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Sri Lanka		36 155 157.99	1.70
10 502 675	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.1% 15-01-30	USD	9 857 548.18	0.46
11 924 216	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.35% 15-03-33	USD	10 233 958.38	0.48
8 649 036	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-02-38	USD	7 694 701.37	0.36
4 322 702	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-05-36	USD	3 823 818.96	0.18
6 228 468	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-06-35	USD	4 545 131.10	0.21
	Taiwan/Taiwan		996 095.00	0.05
1 000 000	QUANTA COMPUTER ZCP 02-10-30	USD	996 095.00	0.05
	Thailand/Thaïlande		13 442 060.95	0.63
2 000 000	GC TREASURY CENTER COMPANY 7.125% PERP	USD	2 069 610.00	0.10
6 371 000	THAI OIL TREASURY CENTER COMPANY 3.75% 18-06-50	USD	4 591 834.54	0.22
7 303 000	THAI OIL TREASURY CENTER COMPANY 5.375% 20-11-48	USD	6 780 616.41	0.32
	Togo		13 225 897.25	0.62
14 050 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	13 225 897.25	0.62
	Turkey/Turquie		47 977 449.00	2.26
4 800 000	AKBANK TAS 9.3686% PERP	USD	5 035 656.00	0.24
3 200 000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJİ AS 9.875% 30-09-30	USD	3 156 144.00	0.15
3 000 000	LIMAK YENILENEBILIR ENERJİ AS 9.625% 12-08-30	USD	2 994 975.00	0.14
4 000 000	TURKİYE VAKİYE BANKASI 8.1952% PERP	USD	4 010 000.00	0.19
2 000 000	TURKİYE GARANTI BANKASI AS 8.125% 08-01-36	USD	2 066 370.00	0.10
7 800 000	TURKİYE İS BANKASI AS 7.375% 02-04-36	USD	7 778 472.00	0.37
2 000 000	TURKİYE VARLIK FONU 6.875% 10-02-31	USD	2 011 380.00	0.09
2 000 000	TURKİYE VARLIK FONU 7.75% 10-09-35	USD	2 042 680.00	0.10
8 400 000	YAPI VE KREDİ BANKASI AS 8.25% PERP	USD	8 494 752.00	0.40
9 800 000	YAPI VE KREDİ BANKASI AS 9.743% PERP	USD	10 387 020.00	0.49
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		7 886 472.50	0.37
4 500 000	DP WORLD 5.625% 25-09-48 EMTN	USD	4 441 972.50	0.21
5 000 000	FINANCE DEPARTMEN GOVERNMENT OF SHARJAH 4.0% 28-07-50	USD	3 444 500.00	0.16
	United Kingdom/Royaume-Uni		224 036 887.99	10.54
5 000 000	BIOCON BIOLOGICS GLOBAL 6.67% 09-10-29	USD	4 838 300.00	0.23
17 500 000	HSBC 4.6% PERP	USD	16 554 300.00	0.78
5 000 000	HSBC 5.741% 10-09-36	USD	5 103 850.00	0.24
3 800 000	HSBC 6.875% PERP	USD	3 945 388.00	0.19
6 750 000	HSBC 6.95% PERP	USD	7 035 862.49	0.33
2 900 000	HSBC 6.95% PERP	USD	3 048 480.00	0.14
9 500 000	HSBC 7.05% PERP	USD	9 898 002.50	0.47
15 000 000	STANDARD CHARTERED 4.3% PERP	USD	14 196 975.00	0.67
18 500 000	STANDARD CHARTERED 4.75% PERP	USD	17 399 250.00	0.82
8 500 000	STANDARD CHARTERED 7.625% PERP	USD	9 011 657.50	0.42
7 000 000	STANDARD CHARTERED 7.875% PERP	USD	7 507 500.00	0.35
74 000 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 10.875% 17-09-29	USD	77 593 440.00	3.65
30 000 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 11.25% 03-12-31	USD	32 156 550.00	1.51
1 500 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.475% 24-07-30	USD	1 518 712.50	0.07
14 000 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.85% 24-04-33	USD	14 228 620.00	0.67
	United States of America/États-Unis		7 149 930.00	0.34
1 000 000	LAS VEGAS SANDS 6.2% 15-08-34	USD	1 047 540.00	0.05
6 000 000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 8.45% 27-07-30	USD	6 102 390.00	0.29
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			13 421 379.37	0.63
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			13 421 379.37	0.63

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
1 126 995	Luxembourg LO FUNDS - EMERGING VALUE BOND - S USD CAP	USD	13 421 379.37 13 421 379.37	0.63 0.63

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						318 504.23	0.01
AUD	34 108 236.66	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	22 669 249.84	(59 817.12)	(0.00)
CHF	73 712 604.77	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	92 875 700.06	(70 384.47)	(0.00)
EUR	873 652 219.05	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	1 026 544 381.57	872 235.59	0.04
GBP	19 649 606.57	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	26 640 744.37	(185 511.80)	(0.01)
JPY	649 127 506.00	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	4 410 653.70	(8 672.30)	(0.00)
SGD	48 728 069.30	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	38 072 612.78	(232 300.60)	(0.01)
USD	79 629.86	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	AUD	120 403.66	(182.45)	(0.00)
USD	1 014 520.92	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	803 508.27	2 888.48	0.00
USD	2 454 151.37	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	2 086 716.73	169.62	0.00
USD	103 352.01	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	76 708.18	76.01	0.00
USD	1 885.45	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	JPY	277 550.00	3.27	0.00

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



LO Funds - Asia Investment Grade Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 303 076 283.80)	(2)	307 819 552.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 465 087.48
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 446 241.05
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 706 605.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	147 712.26
		321 585 198.38
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 964 030.00
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		23 105.36
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	74 488.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	36 322.47
		3 097 946.34
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		318 487 252.04

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		334 827 602.76
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	16 688 277.58
Bank interest/Intérêts bancaires		88 623.86
Other income/Autres revenus		219.72
		16 777 121.16
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	870 151.72
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	23 630.60
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		34 933.79
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	421 395.94
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	13 980.72
Other expenses/Autres frais		2 671.21
		1 366 763.98
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		15 410 357.18
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 809 655.29)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	14 390 626.79
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(8 476 767.91)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		19 514 560.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 312 556.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 927 082.40)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		23 900 035.06
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(3 024 951.14)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(37 215 434.64)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		318 487 252.04

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	550 155.1720	73 383.7630	150 474.0110	473 064.9240
P - USD - Distribution	30 008.2730	0.0000	0.0000	30 008.2730
N - USD - Capitalisation	4 029 516.6470	530 805.0210	1 771 578.0890	2 788 743.5790
N - USD - Distribution	6 296 167.5890	2 472 111.0000	0.0000	8 768 278.5890
N - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	0.0000	111 139.7510	0.0000	111 139.7510
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 311 525.5360	0.0000	1 752 796.5360	558 729.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	100.0000	0.0000	0.0000	100.0000
N - AUD - Hedged - Capitalisation	0.0000	2 131 696.8380	2 131 696.8380	0.0000
N - AUD - Hedged - Distribution	52 200.0000	2 131 696.8380	2 183 896.8380	0.0000
I - USD - Capitalisation	225 405.8560	0.0000	0.0000	225 405.8560
I X1 - USD - Capitalisation	3 047 796.0480	214 967.6190	3 262 763.6670	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	11 337 068.9690	0.0000	0.0000	11 337 068.9690
M - USD - Capitalisation	1 061 468.9520	820 991.8040	444 617.6270	1 437 843.1290
M - USD - Distribution	621 588.1550	18 414.0770	100 888.6560	539 113.5760
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	0.0000	20 373.0000	0.0000	20 373.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	310 977.8740	82 569.5530	143 891.7160	249 655.7110
M - EUR - Hedged - Capitalisation	425 900.8830	224 250.0000	98 886.0290	551 264.8540
M - EUR - Hedged - Distribution	9 296.7910	0.0000	0.0000	9 296.7910
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	246 783.2830	0.0000	111 933.8740	134 849.4090
M - SGD - Hedged - Capitalisation	1 600.0000	6 401.1540	6 232.0000	1 769.1540

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 517 546.59	6 026 312.01	7 717 013.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6634	10.9538	9.2786
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	300 985.74	293 937.34	80 491.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0301	9.7952	8.6473
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 423 528.46	45 139 209.09	26 403 286.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9852	11.2021	9.4435

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	86 962 351.02	60 981 089.31	95 810 701.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9178	9.6854	8.5439
N - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 276 383.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4845	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	5 491 954.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	8.4258
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 887 210.43	23 230 678.90	20 186 202.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5368	10.0499	8.6199
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	484 212.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	8.4211
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 225.08	1 190.81	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2508	11.9081	0.0000
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	576 976.18	502 753.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0532	9.6313
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 703 283.53	2 525 661.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9930	11.2050	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	31 832 767.93	23 279 152.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.4445	8.7859
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	125 136 567.07	118 913 768.21	101 617 010.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0378	10.4889	8.9633
I X1 - SGD - Hedged - Distribution	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	58 729 506.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	98.1887
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 112 873.03	11 822 166.41	14 416 125.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9018	11.1376	9.4003
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 439 549.26	6 121 043.45	9 384 154.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0898	9.8474	8.6905
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	233 384.56	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4556	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 436 592.09	2 968 445.15	4 611 288.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7598	9.5455	8.4073
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 775 536.81	4 261 050.13	4 419 445.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4769	10.0048	8.5915
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 945.36	81 531.35	1 594 610.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8144	8.7698	7.8822
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 256 254.92	2 288 873.26	2 624 684.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3160	9.2748	8.3322
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	182 573.51	157 983.61	135 594.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	103.1982	98.7398	84.7466

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			307 819 552.55	96.65
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>			307 819 552.55	96.65
Bonds/Obligations			307 819 552.55	96.65
Australia/Australie			24 245 445.00	7.61
2 000 000	APA INFRASTRUCTURE 5.75% 16-09-44	USD	2 004 010.00	0.63
1 000 000	CW BK AUST 5.929% 14-03-46	USD	1 040 395.00	0.33
2 000 000	MACQUARIE 3.052% 03-03-36	USD	1 809 670.00	0.57
1 000 000	NORTHERN STAR RESOURCES 6.125% 11-04-33	USD	1 058 965.00	0.33
4 750 000	PACIFIC NATL FINANCE PTY 4.75% 22-03-28	USD	4 680 555.00	1.47
2 000 000	QBE INSURANCE GROUP 5.834% 03-10-35	USD	2 071 820.00	0.65
4 000 000	SANTOS FINANCE 5.25% 13-03-29	USD	4 054 540.00	1.27
3 000 000	SCENTRE GROUP TRUST 2 5.125% 24-09-80	USD	3 009 345.00	0.94
500 000	WOODSIDE FINANCE 5.4% 19-05-30	USD	514 125.00	0.16
2 000 000	WOODSIDE FINANCE 5.7% 12-09-54	USD	1 921 560.00	0.60
2 000 000	WOODSIDE FINANCE 5.7% 19-05-32	USD	2 080 460.00	0.65
Bermuda/Bermudes			2 670 375.00	0.84
2 500 000	RLGH FINANCE BERMUDA 6.75% 02-07-35	USD	2 670 375.00	0.84
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			1 295 782.50	0.41
1 700 000	NAN FUNG TREASURY III 5.0% PERP	USD	1 295 782.50	0.41
Cayman Islands/Îles Caïmans			25 474 277.50	8.00
4 000 000	BSF FINANCE 5.761% 03-09-35	USD	4 007 460.00	1.26
3 000 000	FWD GROUP 7.784% 06-12-33 EMTN	USD	3 507 360.00	1.10
1 500 000	GACI FIRST INVESTMENT 5.125% 14-02-53	USD	1 368 967.50	0.43
2 000 000	GACI FIRST INVESTMENT 5.375% 13-10-22	USD	1 764 980.00	0.55
5 000 000	QIC CAYMAN 6.15% PERP	USD	5 088 675.00	1.60
4 000 000	RIYAD SUKUK 6.209% 14-07-35	USD	4 089 600.00	1.28
5 500 000	SAMBA FUNDING 6.0% 24-06-35	USD	5 647 235.00	1.77
China/Chine			11 383 152.50	3.57
500 000	ALIBABA GROUP 2.7% 09-02-41	USD	372 150.00	0.12
3 500 000	ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	4 010 002.50	1.26
2 000 000	BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	2 117 100.00	0.66
1 000 000	TENCENT 3.24% 03-06-50 EMTN	USD	731 500.00	0.23
2 000 000	TENCENT 3.84% 22-04-51 EMTN	USD	1 623 650.00	0.51
2 500 000	ZHONGSHENG GROUP 5.98% 30-01-28	USD	2 528 750.00	0.79
Egypt/Égypte			2 804 058.50	0.88
3 100 000	AFRICAN EX-IM BKREXIMBANK 3.798% 17-05-31	USD	2 804 058.50	0.88
Hong Kong/Hong-Kong			42 578 296.31	13.37
3 001 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 3.733% 25-09-34	USD	2 843 042.36	0.89
2 000 000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HONG KONG BR 6.056% 25-03-40	USD	2 053 640.00	0.64
900 000	CAYMAN ISLANDS MTR 5.625% PERP	USD	938 731.50	0.29
8 700 000	CELESTIAL DYNASTY 4.25% 27-06-29	USD	8 105 268.00	2.54
4 000 000	CELESTIAL DYNASTY 6.375% 22-08-28	USD	4 010 060.00	1.26
800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN BV 4.2% PERP	USD	593 144.00	0.19
1 420 000	CHINA PING AN INSURANCE 2.85% 12-08-31	USD	1 295 586.70	0.41
750 000	CHINA PING AN INSURANCE 6.125% 16-05-34	USD	810 543.75	0.25
4 000 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 4.85% PERP	USD	2 982 980.00	0.94
7 500 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 7.2% PERP	USD	7 783 012.50	2.44
1 000 000	FAR EAST HORIZON 6.0% 01-10-28	USD	1 018 825.00	0.32

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
2 000 000	NAN FUNG TREASURY 3.625% 27-08-30	USD	1 863 480.00	0.59
3 750 000	NANYANG COMMERCIAL BANK LIMITED 6.0% 06-08-34	USD	3 871 537.50	1.22
1 000 000	SHANGHAI COMMERCIAL BANK LTD 6.375% 28-02-33	USD	1 028 040.00	0.32
1 500 000	THE BANK OF EAST ASIA LTD 6.75% 27-06-34	USD	1 567 965.00	0.49
2 000 000	WESTWOOD GROUP 3.8% 20-01-31	USD	1 812 440.00	0.57
			12 783 966.59	4.01
1 912 500	ADANI INTERNATIONAL CONTAINER 3% 16-02-31	USD	1 761 087.38	0.55
1 876 500	ADANI TRANSMISSION STEP ONE 4.25% 21-05-36	USD	1 699 808.76	0.53
4 250 000	MUNDRA PORT 3.828% 02-02-32	USD	3 866 650.00	1.21
1 000 000	MUNDRA PORT 5.0% 02-08-41	USD	850 600.00	0.27
2 000 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625% 12-01-52	USD	1 481 830.00	0.47
2 992 500	VARANASI AURANGABAD NH2 TOLLWAY PVT 5.9% 28-02-34	USD	3 123 990.45	0.98
			21 195 659.00	6.66
2 150 000	BANK BUKOPIN TBK PT 5.658% 30-10-27	USD	2 161 416.50	0.68
1 000 000	FREEPORT INDONESIA PT 5.315% 14-04-32	USD	1 012 565.00	0.32
7 750 000	FREEPORT INDONESIA PT 6.2% 14-04-52	USD	7 944 137.50	2.49
1 500 000	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT 4.745% 09-06-51	USD	1 296 082.50	0.41
5 500 000	PT PERTAMINA PERSERO 6.45% 30-05-44	USD	5 912 857.50	1.86
3 000 000	STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II 4.85% 14-10-38	USD	2 868 600.00	0.90
			2 280 474.00	0.72
1 700 000	SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.55% 03-04-34	USD	1 757 834.00	0.55
500 000	SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 5.7% 25-07-33	USD	522 640.00	0.16
			4 458 460.50	1.40
1 900 000	BANK HAPOLIM BM 3.255% 21-01-32	USD	1 856 613.50	0.58
600 000	BANK LEUMI LE ISRAEL BM 7.129% 18-07-33	USD	627 597.00	0.20
2 000 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD 3.077% 07-04-31	USD	1 974 250.00	0.62
			1 500 135.00	0.47
1 500 000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK ADB 5.875% PERP	USD	1 500 135.00	0.47
			49 596 645.00	15.57
5 500 000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY 4.1% PERP	USD	5 176 105.00	1.63
2 500 000	ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY 6.9% PERP	USD	2 605 100.00	0.82
2 000 000	DAIICHI LIFE INSURANCE CO LTD THE 6.2% PERP	USD	2 092 010.00	0.66
2 000 000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE 5.75% 02-09-55	USD	2 027 020.00	0.64
5 000 000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE 6.8% PERP	USD	5 426 000.00	1.70
500 000	HIKARI TSUSHIN 6.13% 18-09-35	USD	512 200.00	0.16
1 000 000	MARUBENI 5.383% 01-04-35	USD	1 031 945.00	0.32
4 000 000	MEIJI YASUDA LIFE INSURA COMPANY 6.1% 11-06-55	USD	4 169 100.00	1.31
2 700 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 6.35% PERP	USD	2 758 860.00	0.87
2 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE COMPANY 6.5% 30-04-55	USD	2 152 810.00	0.68
5 000 000	SUMITOMO LIFE INSURANCE 5.875% 10-09-55	USD	5 102 150.00	1.60
2 600 000	SUMITOMO LIFE INSURANCE 5.875% PERP	USD	2 667 600.00	0.84
5 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.796% 08-07-46	USD	5 114 100.00	1.61
5 000 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 6.45% PERP	USD	5 115 975.00	1.61
3 500 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 6.6% PERP	USD	3 645 670.00	1.14
			13 552 195.50	4.26
3 200 000	EIG PEARL HOLDINGS SARL 4.387% 30-11-46	USD	2 640 512.00	0.83
3 500 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.1027% 23-08-42	USD	3 688 667.50	1.16
2 000 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.129% 23-02-38	USD	2 141 890.00	0.67
2 000 000	GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 6.51% 23-02-42	USD	2 167 320.00	0.68
2 800 000	TRAFIGURA FUNDING 6.25% 16-07-30	USD	2 913 806.00	0.91

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Macau/Macao		9 055 001.00	2.84
2 800 000	SANDS CHINA 2.85% 08-03-29	USD	2 641 324.00	0.83
1 300 000	SANDS CHINA 3.25% 08-08-31	USD	1 195 350.00	0.38
5 300 000	SANDS CHINA 4.375% 18-06-30	USD	5 218 327.00	1.64
	Malaysia/Malaisie		1 844 420.00	0.58
2 000 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882% 19-04-31	USD	1 844 420.00	0.58
	Mauritius/Maurice		2 471 426.67	0.78
2 446 400	INDIA VEHICLE FINANCE 5.85% 25-09-30	USD	2 471 426.67	0.78
	Netherlands/Pays-Bas		2 870 812.50	0.90
500 000	ICTSI TREASURY BV 3.5% 16-11-31	USD	470 145.00	0.15
1 000 000	PROSUS NV 3.68% 21-01-30	USD	961 185.00	0.30
1 500 000	PROSUS NV 4.193% 19-01-32	USD	1 439 482.50	0.45
	Nigeria/Nigéria		6 036 330.00	1.90
2 000 000	AFRICA FINANCE CORPORATION 5.55% 08-10-29	USD	2 044 530.00	0.64
4 000 000	AFRICA FINANCE CORPORATION 7.5% PERP	USD	3 991 800.00	1.25
	Philippines		3 890 785.75	1.22
250 000	MANILA WATER COMPANY 4.375% 30-07-30	USD	247 081.25	0.08
3 700 000	MEGAWORLD CORPORATION 4.125% 30-07-27	USD	3 643 704.50	1.14
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		4 796 840.27	1.51
2 076 750	ACWA POWER MANAGEMENT AND INVT ONE 5.95% 15-12-39	USD	2 111 784.77	0.66
2 700 000	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 5.75% 17-07-54	USD	2 685 055.50	0.84
	Singapore/Singapour		9 745 583.75	3.06
6 000 000	NANSHAN LIFE PTE 5.45% 11-09-34	USD	5 950 200.00	1.87
1 000 000	NANSHAN LIFE PTE 5.875% 17-03-41	USD	1 015 880.00	0.32
1 625 000	SHIN KONG LIFE SINGAPORE PTE 6.95% 26-06-35	USD	1 751 798.75	0.55
1 000 000	SMIC SG HOLDINGS PTE 5.375% 24-07-29	USD	1 027 705.00	0.32
	South Korea/Corée du Sud		16 412 969.00	5.15
1 850 000	KOREA LIFE INSURANCE 6.3% 24-06-55	USD	1 939 059.00	0.61
4 000 000	LG ENERGY SOLUTION 5.375% 02-04-30	USD	4 096 440.00	1.29
4 000 000	LG ENERGY SOLUTION 5.875% 02-04-35	USD	4 133 960.00	1.30
2 000 000	TONG YANG LIFE INSURANCE 6.25% 07-05-35	USD	2 086 130.00	0.66
4 000 000	WOORI BANK 6.375% 24-07-29	USD	4 157 380.00	1.31
	Thailand/Thaïlande		2 752 258.33	0.86
500 000	GC TREASURY CENTER COMPANY 4.4% 30-03-32	USD	483 952.50	0.15
1 000 000	PTT TREASURY CENTER 3.7% 16-07-70	USD	700 120.00	0.22
1 689 000	THAIOIL TREASURY CENTER COMPANY 5.375% 20-11-48	USD	1 568 185.83	0.49
	Togo		3 765 380.00	1.18
4 000 000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 4.7% 22-10-31	USD	3 765 380.00	1.18
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		4 181 382.50	1.31
1 500 000	DP WORLD 5.625% 25-09-48 EMTN	USD	1 480 657.50	0.46
1 000 000	NATL BANK OF ABU DHABI 5.804% 16-01-35	USD	1 031 580.00	0.32
1 700 000	NBK TIER 1 3.625% PERP	USD	1 669 145.00	0.52
	United Kingdom/Royaume-Uni		15 747 885.50	4.94
1 900 000	HSBC 4.6% PERP	USD	1 797 324.00	0.56
1 000 000	HSBC 6.875% PERP	USD	1 038 260.00	0.33
2 000 000	HSBC 6.95% PERP	USD	2 084 700.00	0.65
500 000	HSBC 6.95% PERP	USD	525 600.00	0.17
1 700 000	HSBC 7.05% PERP	USD	1 771 221.50	0.56
4 000 000	STANDARD CHARTERED 7.625% PERP	USD	4 240 780.00	1.33
4 000 000	STANDARD CHARTERED 7.875% PERP	USD	4 290 000.00	1.35

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment			Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets	
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>			<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>	
USD							
8 047 000	United States of America/ <i>États-Unis</i> LAS VEGAS SANDS 6.2% 15-08-34			USD	8 429 554.38 8 429 554.38	2.65 2.65	
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/ <i>Contrats de change à terme</i>						147 712.26	0.05
AUD	579 555.72	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	385 239.48	(1 067.59)	(0.00)
CHF	2 438 751.71	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	3 072 379.16	(1 952.84)	(0.00)
EUR	138 814 394.33	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	163 091 706.41	154 276.74	0.05
GBP	1 222.47	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	1 657.99	(12.12)	(0.00)
SGD	444 573.59	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	347 335.37	(2 096.92)	(0.00)
USD	382 304.51	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	AUD	579 555.72	(1 867.00)	(0.00)
USD	73 242.86	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	62 342.63	(72.10)	(0.00)
USD	204 260.71	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	SGD	262 382.77	504.09	0.00

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



LO Funds - Asia Diversified High Yield Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 219 564 034.68)	(2)	232 036 288.23
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		637 128.70
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 153 145.83
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		4 139 161.70
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	121.17
		240 965 845.63
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 000 000.00
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 990 000.00
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	74 119.85
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	59 958.10
		4 124 077.95
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		236 841 767.68

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		222 257 879.79
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	16 988 840.81
Bank interest/Intérêts bancaires		53 634.00
Other income/Autres revenus		8 937.37
		17 051 412.18
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	780 369.97
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	11 238.09
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		8 487.57
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	248 093.90
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	10 207.80
		1 058 397.33
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		15 993 014.85
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	15 811 378.10
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	845 961.83
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(476 400.69)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		32 173 954.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(4 010 237.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(61 341.60)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		28 102 375.25
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 539 056.59)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(10 979 430.77)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		236 841 767.68

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P Seeding - USD - Capitalisation	59 921.7060	0.0000	8 560.2440	51 361.4620
P Seeding - USD - Distribution	87 036.7090	0.0000	5 320.7240	81 715.9850
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	19 620.0000	0.0000	0.0000	19 620.0000
N - USD - Capitalisation	306 213.8070	1 989 216.2230	882 150.5150	1 413 279.5150
N - USD - Distribution	554 841.8510	1 097 351.5590	146 660.4150	1 505 532.9950
N - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	0.0000	126 065.0000	126 065.0000	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	579 010.3930	0.0000	41 015.6090	537 994.7840
N Seeding - USD - Distribution	1 553 470.6330	0.0000	658 427.1020	895 043.5310
N X1 - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	0.0000	126 065.0000	0.0000	126 065.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	89 000.0000	0.0000	0.0000	89 000.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	204 910.0000	212 811.7420	37 720.0000	380 001.7420
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	75 316.4970	0.0000	0.0000	75 316.4970
N - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	56 259.2850	0.0000	56 259.2850
I Seeding - USD - Distribution	209 436.3760	0.0000	33 000.3760	176 436.0000
I X1 - USD - Capitalisation	13 656 073.7090	1 231 096.5440	4 033 136.4900	10 854 033.7630
M - USD - Capitalisation	0.0000	48 516.3770	9 200.0000	39 316.3770
M - USD - Distribution	0.0000	364 617.1110	20 518.4970	344 098.6140
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	0.0000	50 205.8480	0.0000	50 205.8480
M Seeding - USD - Capitalisation	49 282.6590	0.0000	19 282.6590	30 000.0000
M Seeding - USD - Distribution	225 977.1520	0.0000	22 575.4460	203 401.7060
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 648.4110	0.0000	1 648.4110
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	163 900.0000	0.0000	0.0000	163 900.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	13 656.8780	0.0000	0.0000	13 656.8780

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	716 831.49	744 384.93	966 090.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9566	12.4226	10.1959
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	971 626.82	980 521.12	1 263 889.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8903	11.2656	9.7656

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	222 186.56	214 531.76	189 099.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3245	10.9343	9.6381
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 237 101.82	3 695 895.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6117	12.0697	0.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 606 777.69	6 496 335.18	99 532.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3589	11.7084	10.1564
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 667 146.66	7 294 951.93	6 376 417.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2513	12.5990	10.2705
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 681 649.40	17 551 938.25	18 521 139.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9342	11.2985	9.7912
N X1 - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 558 195.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3603	0.0000	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 112 768.50	1 027 911.39	873 435.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5030	11.5496	9.8139
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 831 230.04	2 492 662.05	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7137	12.1647	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 015 469.27	916 579.07	759 795.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4827	12.1697	10.0880
N - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	579 083.39	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2931	0.0000	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	7 089 679.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.2752
I Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 106 967.74	2 368 888.36	4 108 024.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9418	11.3108	9.8073
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	155 031 001.34	172 283 123.44	215 137 501.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2833	12.6159	10.2750
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	534 462.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5939	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 475 436.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0063	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	647 536.02	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8976	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	426 074.25	619 464.19	832 014.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2025	12.5696	10.2579
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 425 885.51	2 552 169.56	3 398 354.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9266	11.2939	9.7890
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 529.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4542	0.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 042 217.78	1 888 559.40	1 829 958.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4601	11.5226	9.8018
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	156 330.88	151 015.29	133 168.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4470	11.0578	9.7511

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			232 036 288.23	97.97
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>			229 426 336.70	96.87
Bonds/Obligations			229 426 336.70	96.87
Australia/Australie			2 027 570.00	0.86
2 000 000	NICKEL INDUSTRIES 9.0% 30-09-30	USD	2 027 570.00	0.86
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			22 178 217.35	9.36
3 960 000	ESTATE SKY 10.5% 21-05-28	USD	3 966 732.00	1.67
13 000 000	FORTUNE STAR BVI 8.5% 19-05-28	USD	13 635 245.00	5.76
1 500 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25% 23-07-29	USD	1 378 402.50	0.58
3 390 000	LS FINANCE 2017 4.8% 18-06-26	USD	3 197 837.85	1.35
China/Chine			7 988 023.25	3.37
900 000	GLP CHINA 2.95% 29-03-26 EMTN	USD	886 081.50	0.37
1 750 000	GREENTOWN CHINA 8.45% 24-02-28	USD	1 813 638.75	0.77
1 000 000	LONGFOR GROUP 3.95% 16-09-29	USD	865 015.00	0.37
2 000 000	LONGFOR GROUP 4.5% 16-01-28	USD	1 866 000.00	0.79
2 100 000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG 3.975% 09-11-27	USD	1 573 593.00	0.66
1 000 000	WEST CHINA CEMENT 4.95% 08-07-26	USD	983 695.00	0.42
Egypt/Égypte			4 141 435.00	1.75
1 500 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32	USD	1 477 305.00	0.62
1 000 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 8.625% 04-02-30	USD	1 062 205.00	0.45
1 500 000	EGYPT GOVERNEMENT INTL BOND 9.45% 04-02-33	USD	1 601 925.00	0.68
Hong Kong/Hong-Kong			22 509 777.25	9.50
550 000	ELECT GLOBAL INVESTMENTS 7.2% PERP	USD	570 754.25	0.24
1 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375% 04-12-29	USD	979 565.00	0.41
3 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 6.5% 24-09-33	USD	3 016 395.00	1.27
1 700 000	NEW WORLD CHINA LAND LTD NWCL 4.75% 23-01-27	USD	1 454 078.00	0.61
2 000 000	NWD MTN 4.125% 18-07-29	USD	1 352 390.00	0.57
500 000	NWD MTN 5.875% 16-06-27	USD	421 925.00	0.18
10 000 000	NWD MTN 8.625% 08-02-28	USD	8 391 000.00	3.54
5 000 000	STUDIO CITY FINANCE 5.0% 15-01-29	USD	4 825 125.00	2.04
1 500 000	STUDIO CITY FINANCE 6.5% 15-01-28	USD	1 498 545.00	0.63
India/Inde			35 340 822.28	14.92
1 000 000	10 RENEW POWER SUBSIDIAR 4.5% 14-07-28	USD	965 555.00	0.41
7 250 000	INDIA INFOLINE 8.75% 24-07-28	USD	7 411 457.50	3.13
2 500 000	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS 7.11% 11-03-32	USD	2 594 112.50	1.10
1 250 000	MANAPPURAM FINANCE 7.375% 12-05-28	USD	1 280 618.75	0.54
1 500 000	MUTHOOT FINANCE 6.375% 02-03-30	USD	1 521 000.00	0.64
1 000 000	MUTHOOT FINANCE 6.375% 23-04-29	USD	1 015 245.00	0.43
2 893 500	NTINUUM GREEN ENERGY INDIA PVT 7.5% 26-06-33	USD	3 064 664.99	1.29
4 650 000	PIRAMAL CAPITAL AND HOUSING FINANCE 7.8% 29-01-28	USD	4 772 899.50	2.02
4 523 520	SAEL 7.8% 31-07-31	USD	4 644 501.54	1.96
5 500 000	SAMMAAN CAPITAL 8.95% 28-08-28	USD	5 510 367.50	2.33
2 500 000	SAMMAAN CAPITAL LTD 9.7% 03-07-27	USD	2 560 400.00	1.08
Indonesia/Indonésie			4 036 059.74	1.70
500 000	BANK NEGARA INDONESIA TBK 4.3% PERP	USD	486 330.00	0.21
3 457 080	PT SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER 7.75% 05-08-31	USD	3 549 729.74	1.50

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Ireland/Irlande		0.00	0.00
500 000	SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAPITAL DAC 8.0% 07-04-30	USD	0.00	0.00
	Israel/Israël		1 507 350.00	0.64
1 500 000	LEVIATHAN BOND 6.75% 30-06-30	USD	1 507 350.00	0.64
	Ivory coast/Côte D'Ivoire		2 611 575.00	1.10
2 500 000	IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.25% 30-01-37	USD	2 611 575.00	1.10
	Japan/Japon		9 906 281.00	4.18
4 000 000	RAKUTEN GROUP 8.125% PERP	USD	4 151 040.00	1.75
3 000 000	SOFTBANK GROUP 6.875% 10-01-31	USD	3 066 765.00	1.29
2 000 000	SOFTBANK GROUP 7.25% 10-07-32	USD	2 062 820.00	0.87
600 000	SOFTBANK GROUP 7.5% 10-07-35	USD	625 656.00	0.26
	Kyrgyzstan/Kirghizistan		2 019 510.00	0.85
2 000 000	KYRGYZ REPUBLIC INTL BOND 7.75% 03-06-30	USD	2 019 510.00	0.85
	Luxembourg		519 510.00	0.22
500 000	PUMA INTL FINANCING 7.75% 25-04-29	USD	519 510.00	0.22
	Macau/Macao		1 519 957.50	0.64
1 500 000	WYNN MACAU 6.75% 15-02-34	USD	1 519 957.50	0.64
	Mauritius/Maurice		3 017 385.00	1.27
2 000 000	GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	2 039 140.00	0.86
1 000 000	INDIA CLEAN ENERGY 4.5% 18-04-27	USD	978 245.00	0.41
	Mongolia/Mongolie		13 109 741.60	5.54
2 300 000	DEVELOPMENT BANK MONGOLIA 8.5% 03-07-28	USD	2 348 668.00	0.99
6 530 000	MONGOLIAN MORTGAGE CORP HFC LLC 11.5% 18-01-27	USD	6 500 419.10	2.74
1 500 000	STATE BANK LLC 8.9% 25-09-28	USD	1 494 352.50	0.63
2 800 000	TRADE AND DEVELOPMENT BANK OF MONGOL 8.5% 23-12-27	USD	2 766 302.00	1.17
	Nigeria/Nigéria		3 248 935.00	1.37
2 500 000	NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 10.375% 09-12-34	USD	2 784 750.00	1.18
500 000	NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.696% 23-02-38	USD	464 185.00	0.20
	Pakistan		2 943 450.00	1.24
3 000 000	PAKISTAN GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 08-04-31	USD	2 943 450.00	1.24
	Philippines		2 684 280.00	1.13
1 000 000	PETRON 7.35% PERP	USD	1 030 710.00	0.44
3 000 000	VLL INTL 9.375% 29-07-29 EMTN	USD	1 653 570.00	0.70
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		2 034 520.00	0.86
2 000 000	DAR ALARKAN SUKUK COMPANY 7.25% 02-07-30	USD	2 034 520.00	0.86
	Singapore/Singapour		13 860 074.25	5.85
7 900 000	GLP PTE LTD EX GLOBAL LOGISTIC PROP 9.75% 20-05-28	USD	8 203 439.00	3.46
5 350 000	MEDCO CYPRESS TREE PTE 8.625% 19-05-30	USD	5 656 635.25	2.39
	South Africa/Afrique du Sud		4 656 065.00	1.97
4 000 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.1% 19-11-36	USD	4 175 520.00	1.76
500 000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.3% 20-04-52	USD	480 545.00	0.20
	Sri Lanka		13 885 661.73	5.86
3 144 313	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.1% 15-01-30	USD	2 951 173.58	1.25
4 206 033	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.35% 15-03-33	USD	3 609 827.82	1.52
3 943 764	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-02-38	USD	3 508 609.08	1.48
1 971 054	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-05-36	USD	1 743 574.66	0.74
2 840 040	SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-06-35	USD	2 072 476.59	0.88

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
			USD				
	Thailand/Thaïlande		5 383 700.00	2.27			
2 000 000	GC TREASURY CENTER COMPANY 6.5% PERP	USD	2 029 390.00	0.86			
2 000 000	GC TREASURY CENTER COMPANY 7.125% PERP	USD	2 069 610.00	0.87			
500 000	MUANGTHAI LEASING PCL 6.875% 30-09-28	USD	506 657.50	0.21			
750 000	MUANGTHAI LEASING PCL 7.55% 21-07-30	USD	778 042.50	0.33			
	Turkey/Turquie		21 218 717.50	8.96			
2 000 000	AKBANK TAS 7.875% 04-09-35	USD	2 047 310.00	0.86			
2 500 000	AKBANK TAS 9.3686% PERP	USD	2 622 737.50	1.11			
1 000 000	AYDEM YENILENEBILIR ENERJİ AS 9.875% 30-09-30	USD	986 295.00	0.42			
2 500 000	LIMAK YENILENEBILIR ENERJİ AS 9.625% 12-08-30	USD	2 495 812.50	1.05			
500 000	TURKİYE VAKİYE BANKASI 6.875% 07-01-30	USD	506 392.50	0.21			
2 000 000	TURKİYE VAKİYE BANKASI 8.1952% PERP	USD	2 005 000.00	0.85			
1 000 000	TURKIYE İS BANKASI AS 7.375% 02-04-36	USD	997 240.00	0.42			
1 000 000	TURKIYE VARLIK FONU 6.875% 10-02-31	USD	1 005 690.00	0.42			
750 000	TURKIYE VARLIK FONU 7.75% 10-09-35	USD	766 005.00	0.32			
3 500 000	YAPI VE KREDİ BANKASI AS 8.25% PERP	USD	3 539 480.00	1.49			
1 000 000	YAPI VE KREDİ BANKASI AS 9.25% 17-01-34	USD	1 067 055.00	0.45			
3 000 000	YAPI VE KREDİ BANKASI AS 9.743% PERP	USD	3 179 700.00	1.34			
	United Kingdom/Royaume-Uni		24 864 998.25	10.50			
2 500 000	BIOCON BIOLOGICS GLOBAL 6.67% 09-10-29	USD	2 419 150.00	1.02			
500 000	HSBC 7.05% PERP	USD	520 947.50	0.22			
2 500 000	IHS 7.875% 29-05-30	USD	2 587 912.50	1.09			
850 000	STANDARD CHARTERED 7.625% PERP	USD	901 165.75	0.38			
1 000 000	STANDARD CHARTERED 7.875% PERP	USD	1 072 500.00	0.45			
6 750 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 10.875% 17-09-29	USD	7 077 780.00	2.99			
4 000 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 11.25% 03-12-31	USD	4 287 540.00	1.81			
4 250 000	VEDANTA RESOURCES FINANCE II 9.85% 24-04-33	USD	4 319 402.50	1.82			
1 750 000	WE SODA INVESTMENTS 9.375% 14-02-31	USD	1 678 600.00	0.71			
	United States of America/États-Unis		2 212 720.00	0.93			
1 000 000	RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 8.45% 27-07-30	USD	1 017 065.00	0.43			
1 150 000	SASOL FINANCING USA LLC 8.75% 03-05-29	USD	1 195 655.00	0.50			
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			2 609 951.53	1.10			
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			2 609 951.53	1.10			
	Luxembourg		2 609 951.53	1.10			
219 158	LO FUNDS - EMERGING VALUE BOND - S USD CAP	USD	2 609 951.53	1.10			
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						121.17	0.00
CHF	3 190 192.57	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	4 019 353.48	(2 851.42)	(0.00)
EUR	6 225 563.28	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	7 315 551.27	5 722.61	0.00
SGD	581 543.40	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	454 353.87	(2 750.02)	(0.00)

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



LO Funds - Convertible Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 752 122 116.03)	(2)	813 619 393.13
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 16 857 791.64)	(2)	23 865 584.11
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		81 059 465.88
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		643 661.75
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		162 917.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 424 733.83
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	22 291.86
		921 798 047.73
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		5 556 711.55
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		214 898.68
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	469 772.78
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	164 767.03
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	5 983 872.89
		12 390 022.93
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		909 408 024.80

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 083 810 903.92
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	8 530 362.84
Bank interest/Intérêts bancaires		1 864 390.75
Other income/Autres revenus		9 195.99
		10 403 949.58
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 250 693.30
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	926 190.43
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		230 685.71
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 851 949.56
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	421 659.41
		7 681 178.41
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 722 771.17
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	97 167 109.84
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	5 025 431.41
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 557 667.38)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 783 703.49)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	6 360 332.76
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		100 934 274.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 589 352.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	3 351 062.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(5 776 440.37)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	22 291.86
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		103 120 541.25
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(100 849.10)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(277 422 571.27)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		909 408 024.80

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	1 671 554.9990	0.0000	499 899.6150	1 171 655.3840
P - USD - Hedged - Distribution	61 131.9600	0.0000	5 960.0120	55 171.9480
P - CHF - Hedged - Capitalisation	2 585 059.0350	65 193.2380	359 318.7930	2 290 933.4800
P - CHF - Hedged - Distribution	186 810.7060	2 946.4760	45 949.4260	143 807.7560
P - EUR - Capitalisation	2 918 606.6530	677 951.5840	600 948.3750	2 995 609.8620
P - EUR - Distribution	307 065.3960	3 134.0000	87 685.5580	222 513.8380
P X1 - EUR - Capitalisation	0.0000	102.1920	0.0000	102.1920
P - GBP - Hedged - Capitalisation	22 880.8870	0.0000	2.0000	22 878.8870
R - EUR - Capitalisation	340 144.9050	9 644.2980	63 029.1740	286 760.0290
N - USD - Hedged - Capitalisation	736 361.8690	91 114.1460	195 924.9030	631 551.1120
N - USD - Hedged - Distribution	17 000.0000	5 685.6770	22 685.6770	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	3 761 930.0890	44 502.2500	816 904.6320	2 989 527.7070
N - CHF - Hedged - Distribution	97 018.9240	770.0000	21 514.7370	76 274.1870
N - EUR - Capitalisation	11 982 466.3830	5 649 483.9130	4 742 214.5490	12 889 735.7470
N - EUR - Distribution	1 319 309.4730	307 154.1260	401 524.6110	1 224 938.9880
N - GBP - Hedged - Capitalisation	6 257.6150	365.2050	222.9530	6 399.8670
N - GBP - Hedged - Distribution	10 060.0000	425.0000	9 060.0000	1 425.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 098 967.1380	96 488.4010	112 897.3220	1 082 558.2170
I - EUR - Capitalisation	2 109 872.9800	300 905.0070	1 243 496.5290	1 167 281.4580
I - EUR - Distribution	320.0000	0.0000	0.0000	320.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	2 803 821.0780	0.0000	2 803 821.0780	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	9 653 621.3800	0.0000	4 693 856.5470	4 959 764.8330
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 155 187.1850	57 140.0000	153 669.1530	1 058 658.0320
M - USD - Hedged - Distribution	47 361.4990	924.0000	37 907.8010	10 377.6980
M X1 - USD - Hedged - Distribution	4 581.9820	0.0000	0.0000	4 581.9820
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 623 290.6630	146 120.0090	391 240.6110	2 378 170.0610
M - CHF - Hedged - Distribution	111 704.9210	5 227.1720	15 968.5580	100 963.5350
M - EUR - Capitalisation	815 768.6050	18 096.2060	173 652.4300	660 212.3810
M - EUR - Distribution	290 268.7600	11 587.0000	61 170.1830	240 685.5770
M X1 - EUR - Capitalisation	13 620.0020	0.0000	0.0000	13 620.0020
M X1 - EUR - Distribution	8 947.2520	0.0000	8 108.5480	838.7040
M - GBP - Hedged - Capitalisation	5 032.6820	0.0000	770.8170	4 261.8650
M - GBP - Hedged - Distribution	28 525.0000	30 200.0000	7 378.0000	51 347.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 207 181.02	22 537 042.77	28 822 416.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5397	13.4827	12.0293
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 960 971.11	1 885 187.36	2 098 126.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	35.5429	30.8380	27.5138
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 928 415.73	55 202 193.93	66 683 295.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.5399	21.3543	19.8806
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 021 174.44	4 738 632.84	5 969 040.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.9622	25.3660	23.6154
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 234 002.45	52 826 574.03	68 719 487.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.4412	18.0999	16.4189
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 373 528.88	5 344 109.96	11 246 758.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.6551	17.4038	15.7874
P X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 154.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2997	0.0000	0.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	289 195.65	251 795.05	252 623.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6403	11.0046	9.8755
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 353 078.97	5 650 543.03	6 469 333.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.6675	16.6122	15.1448
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 893 522.48	23 983 282.32	29 816 624.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	37.8331	32.5700	28.8333
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	553 689.98	1 395 534.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	32.5700	28.8333
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	77 041 802.34	87 262 472.16	93 622 083.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.7706	23.1962	21.4276
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 496 413.21	2 867 743.24	2 746 342.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	32.7295	29.5586	27.3049
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	300 647 401.67	245 550 833.36	275 281 908.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.3246	20.4925	18.4447

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 238 743.70	25 852 843.70	26 626 740.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.2368	19.5957	17.6376
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	87 235.88	73 681.85	13 293.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6309	11.7748	10.4845
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 358.35	118 448.47	178 856.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5848	11.7742	10.4840
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 992 976.04	25 568 292.85	24 643 027.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.8582	23.2657	21.4832
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 317 116.61	43 363 427.74	51 921 292.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.4023	20.5526	18.4915
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 460.79	6 577.09	5 916.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.3150	20.5534	18.4905
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	61 045 829.08	54 742 864.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	21.7724	19.5244
I X2 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	19 372 101.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	19.6094
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 294 535.78	320 334 382.25	322 396 733.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	37.1579	33.1828	30.4115
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 621 530.44	16 585 663.49	21 023 460.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.6452	14.3576	12.7352
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	395 592.57	1 559 614.63	3 490 057.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.1195	32.9300	29.2089
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	178 468.68	154 372.00	136 265.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.9501	33.6911	29.7394
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 555 601.74	29 402 426.45	44 018 464.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4279	11.2082	10.3739
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 027 880.65	3 025 658.62	4 697 049.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.9898	27.0862	25.0698

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 543 305.99	15 818 858.26	25 563 328.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.0282	19.3914	17.4877
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 068 901.38	5 381 372.23	6 945 680.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0603	18.5393	16.7193
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	309 137.35	270 815.60	950 224.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.6973	19.8837	17.8450
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 032.55	169 752.82	592 802.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.5005	18.9726	17.0273
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 009.74	58 267.53	299 230.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3767	11.5778	10.3293
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	686 853.21	330 256.75	524 633.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3767	11.5778	10.3292

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			813 619 393.13	89.47
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>			729 439 735.50	80.21
Bonds/Obligations			725 223 484.47	79.75
Australia/Australie			4 577 023.61	0.50
604 000	IRIS ENERGY 3.25% 15-06-30 CV	USD	1 401 788.90	0.15
2 200 000	MMG ZCP 08-10-30 CV	USD	1 877 021.28	0.21
2 300 000	TELEX PHARMACEUTICALS 2.375% 30-07-29	AUD	1 298 213.43	0.14
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			4 985 877.50	0.55
4 700 000	ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	4 985 877.50	0.55
Canada			5 378 059.44	0.59
3 736 000	B2GOLD 2.75% 01-02-30 CV	USD	5 378 059.44	0.59
China/Chine			89 049 436.58	9.79
5 412 000	360 DIGITECH 0.5% 01-04-30 CV	USD	4 059 759.98	0.45
39 000 000	ALIBABA GROUP ZCP 09-07-32 CV	HKD	5 333 363.05	0.59
13 016 000	ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	12 691 596.97	1.40
18 600 000	BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	16 756 621.28	1.84
25 000 000	CHINA PACIFIC INSU GRP ZCP 18-09-30	HKD	2 757 069.02	0.30
1 697 000	GDS 2.25% 01-06-32 CV	USD	2 088 580.95	0.23
9 318 000	JDCOM 0.25% 01-06-29 CV RCB	USD	8 525 176.98	0.94
3 017 000	LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	3 682 601.56	0.40
11 400 000	MEITUAN ZCP 27-04-28 CV	USD	9 548 542.98	1.05
10 569 000	NIO 3.875% 15-10-29 CV	USD	9 490 962.00	1.04
1 800 000	PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	2 089 018.73	0.23
100 000 000	PING AN INSURANC GR COMPAN OF CHIN ZCP 11-06-30	HKD	12 026 143.08	1.32
Denmark/Danemark			2 103 956.29	0.23
1 864 000	ASCENDIS PHARMA AS 2.25% 01-04-28	USD	2 103 956.29	0.23
France			49 309 093.46	5.42
75 632	ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	4 043 469.28	0.44
3 800 000	CARA OBLIGATIONS SAS 1.5% 01-12-30	EUR	4 613 998.00	0.51
7 800 000	LEGRAND 1.5% 23-06-33 CV	EUR	8 481 486.00	0.93
5 200 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.25% 23-09-33 CV	EUR	5 257 668.00	0.58
9 700 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625% 28-06-31 CV	EUR	10 321 673.00	1.13
4 100 000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97% 27-11-30 CV	EUR	5 256 241.00	0.58
8 300 000	VINCI 0.7% 18-02-30 CV	EUR	8 622 911.50	0.95
28 478	WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	2 711 646.68	0.30
Germany/Allemagne			39 972 331.00	4.40
25 400 000	DELIVERY HERO SE 1.5% 15-01-28	EUR	23 653 750.00	2.60
4 400 000	FRESENIUS SE 0.0% 11-03-28 CV	EUR	4 449 896.00	0.49
2 000 000	MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	2 280 910.00	0.25
4 300 000	TAG IMMOBILIEN AG 0.625% 11-03-31	EUR	4 502 616.00	0.50
5 100 000	VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	5 085 159.00	0.56
Hong Kong/Hong-Kong			13 860 645.73	1.52
16 000 000	CTF 0.75% 03-10-28 CV	HKD	1 830 146.58	0.20
8 100 000	GOLD POLE CAPITAL 1.0% 25-06-29	USD	12 030 499.15	1.32
India/Inde			3 748 953.24	0.41
4 242 000	MAKEMYTRIP ZCP 01-07-30 CV	USD	3 748 953.24	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Ireland/Irlande		4 829 114.01	0.53
4 766 000	JAZZ INVESTMENTS I 3.125% 15-09-30	USD	4 829 114.01	0.53
	Israel/Israël		9 872 520.85	1.09
10 400 000	CYBERARK SOFTWARE ZCP 15-06-30	USD	9 872 520.85	1.09
	Italy/Italie		9 758 129.50	1.07
4 900 000	ENI 2.95% 14-09-30 CV EMTN	EUR	5 093 084.50	0.56
3 300 000	SNAM 3.25% 29-09-28 CV EMTN	EUR	4 665 045.00	0.51
	Japan/Japon		33 538 645.79	3.69
710 000 000	ALL NIPPON AIRWAYS ZCP 10-12-31	JPY	4 513 001.22	0.50
570 000 000	CYBER AGENT ZCP 16-11-29 CV	JPY	4 320 890.23	0.48
1 000 000 000	DAIWA HOUSE INDUSTRY ZCP 29-03-30	JPY	6 376 883.75	0.70
660 000 000	IBIDEN ZCP 14-03-31 CV	JPY	4 753 710.46	0.52
680 000 000	NISSAN MOTOR CO LTD 1.0% 15-07-31	JPY	4 433 325.90	0.49
650 000 000	RESONAC HOLDINGS CORPORATION ZCP 29-12-28	JPY	4 721 258.41	0.52
530 000 000	SBI ZCP 25-07-31 CV	JPY	4 419 575.82	0.49
	Jersey		7 075 183.98	0.78
4 200 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-05-30	EUR	4 675 041.00	0.51
1 600 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 15-03-27 CV	USD	2 400 142.98	0.26
	Luxembourg		9 104 886.00	1.00
9 300 000	LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	9 104 886.00	1.00
	Netherlands/Pays-Bas		29 206 428.63	3.21
6 100 000	JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 0.625% 09-02-28	EUR	6 057 940.50	0.67
8 200 000	JUST EAT TAKEAWAYCOM NV 1.25% 30-04-26	EUR	8 146 659.00	0.90
4 700 000	LEG PROPERTIES BV 1.0% 04-09-30	EUR	4 602 287.00	0.51
5 180 000	NEBIUS GROUP NV 1.0% 15-09-30	USD	5 191 373.95	0.57
1 600 000	QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV	USD	1 388 704.68	0.15
3 100 000	SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV 3.5% 14-11-26	EUR	3 819 463.50	0.42
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		3 447 126.23	0.38
3 528 000	XERO INVESTMENTS 1.625% 12-06-31	USD	3 447 126.23	0.38
	Singapore/Singapour		4 816 294.47	0.53
4 825 000	GRAB ZCP 15-06-30 CV	USD	4 816 294.47	0.53
	South Korea/Corée du Sud		4 924 429.79	0.54
5 100 000	LG CHEM 1.75% 16-06-28 CV	USD	4 924 429.79	0.54
	Spain/Espagne		29 522 856.50	3.25
9 300 000	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	8 391 297.00	0.92
9 900 000	CELLNEX TELECOM 2.125% 11-08-30 CV	EUR	10 522 611.00	1.16
10 300 000	IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV	EUR	10 608 948.50	1.17
	Sweden/Suède		2 671 542.00	0.29
2 300 000	FASTIGHETS AB BALDER 3.5% 23-02-28	EUR	2 671 542.00	0.29
	Taiwan/Taïwan		5 805 780.42	0.64
2 800 000	BIZLINK ZCP 22-09-30 CV	USD	2 442 219.57	0.27
2 200 000	QUANTA COMPUTER ZCP 02-10-30	USD	1 865 028.94	0.21
1 700 000	ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 25-09-30	USD	1 498 531.91	0.16
	United States of America/États-Unis		357 665 169.45	39.33
7 210 000	AEROVIRONMENT ZCP 15-07-30 CV	USD	7 576 206.64	0.83
2 806 000	AFFIRM 0.75% 15-12-29 CV	USD	2 595 872.39	0.29
12 134 000	AKAMAI TECHNOLOGIES 0.25% 15-05-33	USD	10 391 247.79	1.14
11 707 000	CENTERPOINT ENERGY 4.25% 15-08-26	USD	11 045 629.22	1.21
4 707 000	CENTRUS ENERGY ZCP 15-08-32 CV	USD	6 236 694.89	0.69
5 192 000	CIPHER MINING ZCP 01-10-31 CV	USD	4 848 532.63	0.53

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
2 100 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS 0.8% 05-02-30 CV	EUR	2 254 864.50	0.25
6 200 000	CLOUDFLARE ZCP 15-06-30 CV	USD	6 062 360.00	0.67
11 990 000	COINBASE GLOBAL 0.25% 01-04-30	USD	12 743 023.02	1.40
1 663 000	COINBASE GLOBAL ZCP 01-10-32	USD	1 564 571.63	0.17
5 418 000	DATADOG ZCP 01-12-29 CV	USD	4 569 218.43	0.50
5 666 000	DEXCOM 0.375% 15-05-28 CV	USD	4 397 876.87	0.48
9 579 000	DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29	USD	8 552 661.11	0.94
7 096 000	DOORDASH ZCP 15-05-30 CV	USD	6 866 844.49	0.76
29 189 000	DUKE ENERGY 4.125% 15-04-26 CV	USD	26 700 358.28	2.94
1 927 000	EXACT SCIENCES 2.0% 01-03-30	USD	1 685 887.20	0.19
4 647 000	FLUOR 1.125% 15-08-29 CV	USD	4 689 159.16	0.52
6 233 000	GAMESTOP CORP NEW ZCP 01-04-30	USD	6 015 481.57	0.66
5 000 000	GAMESTOP CORP NEW ZCP 15-06-32	USD	4 834 893.62	0.53
9 365 000	GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31	USD	7 307 609.13	0.80
2 250 000	GUARDANT HEALTH 1.25% 15-02-31	USD	2 503 723.40	0.28
4 184 000	GUIDEWIRE SOFTWARE 1.25% 01-11-29	USD	4 149 157.07	0.46
2 367 000	HAEMONETICS 2.5% 01-06-29 CV	USD	1 858 558.33	0.20
3 310 000	HALOZYME THERAPEUTICS 1.0% 15-08-28	USD	3 962 788.34	0.44
3 349 000	INTEGER 1.875% 15-03-30 CV	USD	2 753 847.07	0.30
2 837 000	IONIS PHARMACEUTICALS 1.75% 15-06-28	USD	3 330 468.98	0.37
1 987 000	IRHYTHM TECHNOLOGIES 1.5% 01-09-29	USD	2 298 350.21	0.25
1 944 000	LANTHEUS 2.625% 15-12-27 CV	USD	1 737 720.92	0.19
3 289 000	LIBERTY MEDIA GROUP 2.25% 15-08-27	USD	3 710 929.72	0.41
5 076 000	LIVE NATION 2.875% 15-01-30 CV	USD	4 836 628.80	0.53
2 159 000	LUMENTUM 1.5% 15-12-29 CV	USD	4 442 018.47	0.49
5 203 000	LYFT ZCP 15-09-30 CV	USD	5 355 547.53	0.59
2 402 000	MERIT MEDICAL SYSTEMS 3.0% 01-02-29	USD	2 385 002.02	0.26
5 078 000	MICROCHIP TECHNOLOGY 0.75% 01-06-30	USD	4 199 376.35	0.46
4 876 000	MKS 1.25% 01-06-30 CV	USD	4 554 184.00	0.50
5 147 000	NCL 0.75% 15-09-30 CV	USD	4 425 434.41	0.49
6 113 000	NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27	USD	6 162 736.41	0.68
12 110 000	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP ZCP 15-11-25	USD	10 230 631.06	1.12
4 594 000	NUTANIX 0.5% 15-12-29 CV	USD	4 401 052.00	0.48
3 171 000	OAKTREE ACQUISITION ZCP 15-05-30	USD	3 025 511.82	0.33
4 750 000	ODDITY FINANCE LLC ZCP 15-06-30	USD	4 033 942.55	0.44
4 500 000	PARSONS CORPORATION 2.625% 01-03-29	USD	4 365 497.86	0.48
2 000 000	REPLIGEN 1.0% 15-12-28 CV	USD	1 719 021.27	0.19
9 904 000	RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625% 15-10-30	USD	7 799 884.66	0.86
7 841 000	RUBRIK ZCP 15-06-30 CV	USD	6 755 438.58	0.74
3 573 000	SHIFT4 PAYMENTS 0.5% 01-08-27	USD	3 010 974.70	0.33
4 000 000	SHIFT4 PAYMENTS ZCP 15-12-25	USD	3 499 812.77	0.38
12 226 000	SOUTHERN COMPANY 3.875% 15-12-25	USD	11 752 931.84	1.29
23 634 000	SOUTHERN COMPANY 4.5% 15-06-27	USD	22 334 029.43	2.46
3 705 000	SPOTIFY U ZCP 15-03-26 CV	USD	4 319 951.17	0.48
4 851 000	STRATEGY ZCP 01-03-30 CV	USD	4 319 763.90	0.48
5 365 000	SUPER MICRO COMPUTER 2.25% 15-07-28	USD	5 094 740.98	0.56
7 000 000	SUPER MICRO COMPUTER ZCP 15-06-30	USD	6 585 093.62	0.72
2 067 000	TEMPUS AI 0.75% 15-07-30 CV	USD	2 215 815.20	0.24
3 591 000	TERAWULF 1.0% 01-09-31 CV	USD	3 665 815.05	0.40
9 063 000	UBER TECHNOLOGIES 0.875% 01-12-28	USD	11 354 512.06	1.25
5 778 000	UBER TECHNOLOGIES ZCP 15-05-28	USD	5 244 137.39	0.58
2 470 000	UNITY SOFTWARE ZCP 15-03-30 CV	USD	2 836 011.96	0.31
3 655 000	UPSTART ZCP 15-02-32 CV	USD	2 814 256.68	0.31
5 296 000	VENTAS REALTY LP 3.75% 01-06-26	USD	5 701 042.59	0.63
1 264 000	WAYFAIR 3.5% 15-11-28 CV	USD	2 231 126.74	0.25
5 142 000	WELLTOWER OP LLC 3.125% 15-07-29	USD	6 421 373.36	0.71
4 123 000	WISDOMTREE 4.625% 15-08-30 CV	USD	3 778 176.85	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
5 398 000	ZSCALER ZCP 15-07-28 CV	USD	4 549 158.76	0.50
Structured products/Produits structurés			4 216 251.03	0.46
United States of America/États-Unis			4 216 251.03	0.46
4 597 000	PINNACLE WEST CAPITAL 4.75% 15-06-27 CV	USD	4 216 251.03	0.46
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			84 179 657.63	9.26
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			84 179 657.63	9.26
Luxembourg			84 179 657.63	9.26
3 551 400	LO FUNDS - CONVERTIBLE BOND ASIA - S USD CAP	USD	84 179 657.63	9.26
Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre de contrats</i>	<i>Description</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			23 865 584.11	2.62
Options purchased/Options achetées			23 865 584.11	2.62
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			22 664 846.84	2.49
Options on equities/Options sur actions			22 664 846.84	2.49
83	EQO MICROSOFT C C370 CITIUS33 171227	USD	1 336 169.42	0.15
508	EQO ZILLOW GRO C42.7 CITIUS33 160126	USD	1 516 333.73	0.17
295	EQO BIOMARIN PH C104 CITIUS33 191225	USD	84.64	0.00
298	EQO ROLLSROYCE C6.4 CITIUS33 181226	GBP	2 007 234.24	0.22
129	EQO JPMORGAN CH C229 CITIUS33 181226	USD	1 071 513.39	0.12
1 846	EQO CMS ENERGY C60.5 CITIUS33 160126	USD	2 103 450.54	0.23
3 476	EQO IBERDROLA S C12.4 CITIUS33 190626	EUR	1 329 419.38	0.15
622	EQO BRIDGEBIO P C31 CITIUS33 160126	USD	1 178 868.42	0.13
163	EQO CLOUDFLARE C159 CITIUS33 150127	USD	1 175 221.96	0.13
183	EQO AST SPACEMO C19.5 CITIUS33 200226	USD	470 840.91	0.05
86	EQO AIRBUS SE C177.67 CITIUS33 171227	EUR	380 796.59	0.04
1 567	EQO GALAXY DIGI C10.1 CITIUS33 160126	USD	3 174 117.30	0.35
1 356	EQO MARA HOLDIN C7.1 CITIUS33 191225	USD	1 309 766.46	0.14
1 366	EQO RIOT PLATFO C7.1 CITIUS33 160126	USD	1 405 630.99	0.15
61 610	EQO SAMSUNG ELE C56000 NOMAGB2L 120326	KRW	1 056 727.58	0.12
296	EQO SHIFT4 PAYM C75 CITIUS33 150127	USD	479 254.86	0.05
10 977	EQO LUCID GROUP C1.1 CITIUS33 211125	USD	1 195 382.75	0.13
217	EQO CYTOKINETIC C29.5 CITIUS33 160126	USD	493 578.01	0.05
1 088	EQO CORE SCIENT C11.9 CITIUS33 171227	USD	980 455.67	0.11
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)			1 200 737.27	0.13
Options on equities/Options sur actions			1 200 737.27	0.13
76	EQO TSMC C219 CITIUS33 181226	USD	551 807.52	0.06
37	EQO META PLATFO C599 CITIUS33 150127	USD	648 929.75	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Underlying	Number of contracts	Counterparty	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Contrepartie	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net	
				EUR	EUR		
Futures Contracts/Contrats futures					22 291.86	0.00	
Other futures/Autres futures							
HYNIX SEM 11/25	(2 450)	Citibank NA (London)	KRW	5 164 281.16	22 291.86	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme					(5 983 872.89)	(0.66)	
CHF	382 691 147.95	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	410 361 837.67	(656 793.96)	(0.07)
EUR	898 247.17	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	837 717.48	1 395.06	0.00
EUR	28.63	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	GBP	24.89	0.13	0.00
EUR	150 588.17	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	177 394.36	(257.37)	(0.00)
GBP	1 131 124.76	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	1 305 502.66	(10 530.56)	(0.00)
USD	61 849 627.16	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	52 639 552.49	(46 390.19)	(0.01)
EUR	1 381 679.83	Goldman Sachs Int finance Ltd	11/12/2025	CNY	11 544 543.17	(991.71)	(0.00)
EUR	12 268 391.32	JP Morgan Eq London	11/12/2025	USD	14 499 231.64	(21 796.78)	(0.00)
USD	6 989 607.84	JP Morgan Eq London	11/12/2025	EUR	5 940 298.13	(15 703.81)	(0.00)
EUR	52 862 801.90	Morgan Stanley Co Intl Ltd	11/12/2025	HKD	487 921 231.79	(376 506.62)	(0.04)
EUR	2 616 455.60	Morgan Stanley Co Intl Ltd	11/12/2025	SGD	3 949 675.78	5 897.26	0.00
EUR	2 035 894.49	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	AUD	3 627 981.09	(3 898.09)	(0.00)
EUR	4 189 174.71	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	GBP	3 652 630.66	20 648.55	0.00
EUR	39 882 872.28	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	JPY	6 889 592 117.00	56 721.78	0.01
EUR	2 068 047.75	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	KRW	3 391 122 654.00	13 345.13	0.00
EUR	10 218 102.23	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	TWD	361 946 639.00	85 593.27	0.01
EUR	575 882 939.43	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	USD	685 312 889.88	(5 034 604.98)	(0.55)

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



LO Funds - Convertible Bond Asia

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 152 232 291.46)	(2)	183 516 487.00
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 320 149.77)	(2)	735 180.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 817 227.69
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 122 500.00
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 617.68
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		202 764.28
		196 398 777.10
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		5 052 301.03
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		2 595.88
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	34 594.24
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	16 506.99
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	33 991.04
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		3 206.11
		5 143 195.29
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		191 255 581.81

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 year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		199 001 081.43
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 997 158.12
Bank interest/Intérêts bancaires		245 614.16
Other income/Autres revenus		1 654.50
		2 244 426.78
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	297 971.63
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	65 335.85
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		24 313.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	177 938.00
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	35 690.44
Other expenses/Autres frais		6.52
		601 256.32
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 643 170.46
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	26 315 962.72
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(273 832.55)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 313 280.16
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	25 257.00
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(197 240.07)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		28 826 597.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	11 554 212.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	664 953.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(101 774.29)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		40 943 989.56
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(48 689 489.18)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		191 255 581.81

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 year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	35 020.1270	1 014.1370	24 104.7130	11 929.5510
P - CHF - Hedged - Capitalisation	227 296.0220	844.0000	9 364.0000	218 776.0220
P - CHF - Hedged - Distribution	8 541.2510	19.0000	0.0000	8 560.2510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	204 124.8830	24 621.2200	42 469.8280	186 276.2750
P - EUR - Hedged - Distribution	3 413.2570	204.0000	8.0000	3 609.2570
R - USD - Capitalisation	15 890.8810	0.0000	638.0000	15 252.8810
R - EUR - Hedged - Capitalisation	14 865.3640	20 387.2940	8 475.7180	26 776.9400
N - USD - Capitalisation	242 621.5090	96 672.0000	201 749.5090	137 544.0000
N - USD - Distribution	1 017.9240	0.0000	0.0000	1 017.9240
N - CHF - Hedged - Capitalisation	234 363.2770	0.0000	0.0000	234 363.2770
N - EUR - Hedged - Capitalisation	27 812.1200	10 540.2990	8 430.9080	29 921.5110
I X1 - USD - Capitalisation	1 739 632.0000	0.0000	60 041.0000	1 679 591.0000
S - USD - Capitalisation	5 714 679.6730	100 000.0000	2 082 600.0000	3 732 079.6730
S - CHF - Hedged - Capitalisation	675 345.0000	40 000.0000	30 000.0000	685 345.0000
M - USD - Capitalisation	28 069.2530	3 200.0000	9 725.0590	21 544.1940
M - USD - Distribution	3 237.0000	0.0000	3 237.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	12 576.0220	0.0000	7 076.0220	5 500.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	6 740.0000	0.0000	2 740.0000	4 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	75 693.8890	232.1330	20 225.0000	55 701.0220
M - EUR - Hedged - Distribution	1 000.0000	0.0000	0.0000	1 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	280 667.20	660 986.80	799 839.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.5271	18.8745	16.5107
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 569 327.60	3 115 773.45	3 062 616.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.3150	13.7080	12.5066
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	139 036.25	116 560.37	105 324.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2421	13.6468	12.4508

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 544 894.16	3 188 726.09	2 929 046.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.0303	15.6214	13.9064
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 311.26	53 029.69	206 206.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.9267	15.5364	13.8307
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	316 804.18	266 912.90	417 101.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.7701	16.7966	14.8111
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	450 198.71	206 808.86	295 618.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8129	13.9121	12.4843
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 731 033.06	5 233 621.26	5 719 475.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.1261	21.5711	18.7043
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 631.69	21 178.29	18 363.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.1627	20.8054	18.0400
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 410 566.26	3 673 327.14	4 227 200.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8194	15.6736	14.1747
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	656 472.26	496 501.46	1 501 865.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.9398	17.8520	15.7528
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 814 368.76	38 358 373.37	100 000 992.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.8725	22.0497	19.0201
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	103 943 372.71	125 446 359.54	133 458 638.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.8513	21.9516	18.8656
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 516 926.83	11 808 398.56	11 913 520.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.1819	17.4850	15.6727
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	552 490.47	573 589.67	829 496.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.6445	20.4348	17.7554
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	65 692.92	866 700.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	20.2944	17.6334
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	97 805.37	186 637.42	1 730 350.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7828	14.8407	13.4490

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 812.44	99 578.26	186 638.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7031	14.7742	13.3887
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 155 369.48	1 280 154.38	1 348 446.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.7423	16.9123	14.9542
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 571.74	16 773.19	581 570.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.5717	16.7732	14.8311

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			183 516 487.00	95.95
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>			183 516 487.00	95.95
Bonds/ <i>Obligations</i>			181 714 754.50	95.01
Australia/Australie			802 000.00	0.42
800 000	MMG ZCP 08-10-30 CV	USD	802 000.00	0.42
British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques			19 334 684.13	10.11
7 000 000	ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29	EUR	8 725 285.63	4.56
20 000 000	DEEP DEVELOPMENT 2025 0.75% 20-05-32	HKD	2 611 168.23	1.37
28 000 000	HAPPY EVER 0.5% 16-07-30 CV	HKD	3 520 663.48	1.84
19 000 000	LINK 2019 CB 4.5% 12-12-27 CV	HKD	2 522 978.97	1.32
15 000 000	SF HOLDING INVESTMENT 2023 ZCP 08-07-26	HKD	1 954 587.82	1.02
China/Chine			66 387 710.33	34.71
1 055 000	360 DIGITECH 0.5% 01-04-30 CV	USD	929 892.82	0.49
55 000 000	ALIBABA GROUP ZCP 09-07-32 CV	HKD	8 837 656.08	4.62
3 450 000	ALIBABA GROUP ZCP 15-09-32 CV	USD	3 952 716.75	2.07
9 500 000	BAIDU ZCP 12-03-32 CV	USD	10 056 225.00	5.26
3 700 000	BILIBILI 0.625% 01-06-30 CV	USD	5 122 335.50	2.68
1 600 000	CHINA HONGQIAO GROUP 1.5% 26-03-30	USD	2 362 144.00	1.24
68 000 000	CHINA PACIFIC INSU GRP ZCP 18-09-30	HKD	8 811 592.60	4.61
6 000 000	GANFENG LITHIUM GROUP 1.5% 31-08-26	HKD	1 007 166.00	0.53
1 800 000	IQIYI 6.5% 15-03-28 CV	USD	1 805 445.00	0.94
3 586 000	LENOVO GROUP 2.5% 26-08-29 CV	USD	5 143 130.85	2.69
2 600 000	MINISO GROUP 0.5% 14-01-32 CV	USD	2 664 805.00	1.39
1 533 000	NIO 3.875% 15-10-29 CV	USD	1 617 544.95	0.85
5 000 000	PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA 0.875% 22-07-29	USD	6 818 325.00	3.57
25 000 000	PING AN INSURANC GR COMPAN OF CHIN ZCP 11-06-30	HKD	3 532 679.53	1.85
21 000 000	ZTE ZCP 05-08-30 CV	CNH	3 726 051.25	1.95
Germany/Allemagne			4 182 065.87	2.19
1 300 000	DELIVERY HERO SE 1.5% 15-01-28	EUR	1 422 484.37	0.74
2 600 000	DELIVERY HERO SE 2.125% 10-03-29	EUR	2 759 581.50	1.44
Hong Kong/Hong-Kong			29 295 974.67	15.32
6 000 000	CHINA RUYI 3.95% 22-04-30 CV	HKD	982 384.57	0.51
44 000 000	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP 0.375% 30-06-30	HKD	6 190 625.41	3.24
6 000 000	CTF 0.75% 03-10-28 CV	HKD	806 408.34	0.42
6 800 000	GOLD POLE CAPITAL 1.0% 25-06-29	USD	11 867 122.00	6.20
1 100 000	JL MAG GREEN TECH HONG KONG 1.75% 04-08-30	USD	1 207 811.00	0.63
14 000 000	VOBILE GROUP ZCP 27-09-26 CV	HKD	1 931 867.85	1.01
4 300 000	XIAOMI BEST TIME INTL ZCP 17-12-27	USD	6 309 755.50	3.30
India/Inde			1 279 345.76	0.67
1 232 000	MAKEMYTRIP ZCP 01-07-30 CV	USD	1 279 345.76	0.67
Jersey			4 069 128.00	2.13
1 200 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 13-03-28 CV	USD	1 248 960.00	0.65
1 600 000	GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 15-03-27 CV	USD	2 820 168.00	1.47
Macau/Macao			3 620 116.74	1.89
3 353 000	WYNN MACAU 4.5% 07-03-29 CV	USD	3 620 116.74	1.89

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
	South Korea/Corée du Sud		25 149 755.00	13.15
3 800 000	KCC 1.75% 10-07-30 CV	USD	4 427 893.00	2.32
3 300 000	LG CHEM 1.6% 18-07-30 CV	USD	3 137 607.00	1.64
4 900 000	LG CHEM 1.75% 16-06-28 CV	USD	5 559 295.00	2.91
4 000 000	SK HYNIX 1.75% 11-04-30 CV	USD	12 024 960.00	6.29
	Taiwan/Taiwan		26 574 130.00	13.89
2 400 000	BIZLINK ZCP 22-09-30 CV	USD	2 459 664.00	1.29
1 600 000	GIGA BYTE TECHNOLOGY ZCP 27-07-28	USD	1 767 288.00	0.92
4 200 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY ZCP 05-08-26	USD	6 007 323.00	3.14
1 400 000	QUANTA COMPUTER ZCP 02-10-30	USD	1 394 533.00	0.73
6 000 000	QUANTA COMPUTER ZCP 16-09-29	USD	6 722 880.00	3.52
3 300 000	WIWYNN CORPORATION ZCP 17-07-29	USD	4 367 484.00	2.28
1 800 000	ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 24-01-29	USD	3 026 358.00	1.58
800 000	ZHEN DING TECHNOLOGY ZCP 25-09-30	USD	828 600.00	0.43
	United States of America/États-Unis		1 019 844.00	0.53
900 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS ZCP 10-10-28 CV	USD	1 019 844.00	0.53
Structured products/Produits structurés			1 801 732.50	0.94
	United States of America/États-Unis		1 801 732.50	0.94
1 500 000	MORGAN STANLEY FINANCE LLC ZCP 21-03-28	USD	1 801 732.50	0.94
USD				
Number of contracts	Description	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre de contrats</i>	<i>Description</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD				
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			735 180.45	0.38
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			735 180.45	0.38
Options on equities/Options sur actions			735 180.45	0.38
17 430	EQO SAMSUNG ELE C56000 SBILGB2L 120326	KRW	351 274.89	0.18
45	EQO TSMC C219 CITIUS33 181226		383 905.56	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

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						(33 991.04)	(0.02)
CHF	23 033 965.86	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	29 024 587.70	(24 466.53)	(0.01)
EUR	6 349 747.25	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	USD	7 463 562.64	3 751.82	0.00
USD	424 417.46	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	CHF	337 899.96	(1 001.39)	(0.00)
USD	574 488.00	CACEIS Bank Lux. Branch	16/10/2025	EUR	487 271.50	1 454.83	0.00
EUR	192 434.36	Goldman Sachs Int finance Ltd	11/12/2025	USD	226 432.66	591.55	0.00
HKD	60 756 537.57	Goldman Sachs Int finance Ltd	11/12/2025	USD	7 827 664.07	(6 738.74)	(0.00)
USD	512 698.23	Goldman Sachs Int finance Ltd	11/12/2025	CNY	3 613 243.82	2 146.19	0.00
USD	518 935.39	JP Morgan Eq London	11/12/2025	EUR	439 314.29	654.87	0.00
USD	222 477.73	JP Morgan Eq London	11/12/2025	KRW	306 019 457.00	3 717.41	0.00
USD	4 030 335.28	Nomura International Plc	11/12/2025	EUR	3 385 353.93	36 467.91	0.02
HKD	11 460 462.94	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	USD	1 475 222.57	31.07	0.00
SGD	5 064 264.05	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	USD	3 945 618.17	3 266.42	0.00
TWD	35 693 447.00	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	USD	1 185 665.38	(6 818.59)	(0.00)
USD	4 644 889.03	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	HKD	36 048 748.45	4 489.37	0.00
USD	5 516 634.76	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	SGD	7 068 922.84	4 559.74	0.00
USD	1 173 041.38	Standard Chartered BK Plc Ldn	11/12/2025	TWD	35 248 603.00	8 872.41	0.00
TWD	117 320 189.00	UBS Ltd London	11/12/2025	USD	3 940 010.81	(64 999.87)	(0.03)
USD	795 554.06	UBS Ltd London	11/12/2025	HKD	6 180 000.00	30.49	0.00

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



LO Funds - High Yield 2024

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 09 December 2024 · Fermé le 09 décembre 2024

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2024 to 09/12/2024 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2024 au 09/12/2024

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		77 314 839.76
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	473 267.15
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		18 453.74
Bank interest/Intérêts bancaires		116 177.91
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		26 114.96
		634 013.76
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	62 514.57
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	6 074.68
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 969.37
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	39 594.81
		110 153.43
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		523 860.33
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(330 880.72)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(963 112.85)
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	241 063.83
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 066 165.87
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 537 096.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	506 127.73
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)	44 785.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(237 723.98)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 850 285.54
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(241 542.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(78 923 582.67)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		.

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2024 to 09/12/2024 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2024 au 09/12/2024

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 09/12/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 09/12/2024</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	81 295.6000	0.0000	81 295.6000	0.0000
P - USD - Hedged - Distribution	178 500.0000	0.0000	178 500.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	157 200.0000	0.0000	157 200.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	25 026.0810	0.0000	25 026.0810	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	342 533.5780	0.0000	342 533.5780	0.0000
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	1 500.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	824 826.0000	0.0000	824 826.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	250 000.0000	0.0000	250 000.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	386 438.3190	0.0000	386 438.3190	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	200 000.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 792 810.0000	0.0000	1 792 810.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	111 579.7460	0.0000	111 579.7460	0.0000
I - CHF - Hedged - Distribution	227 000.0000	0.0000	227 000.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	643 705.9760	0.0000	643 705.9760	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	504 502.3350	0.0000	504 502.3350	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	284 696.4210	0.0000	284 696.4210	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	72 504.8570	0.0000	72 504.8570	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 412 673.8920	0.0000	1 412 673.8920	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	83 605.1000	0.0000	83 605.1000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	09/12/2024	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	911 116.69	927 562.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2885	11.2075	10.3042
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 709 105.69	1 633 410.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4623	9.5748	9.1508
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 551 522.56	1 487 265.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8570	9.8697	9.4490
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	234 343.39	227 286.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2919	9.3640	9.0820

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	09/12/2024	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 554 174.21	3 543 197.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4153	10.3761	9.6891
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	15 281.43	14 327.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2182	10.1876	9.5514
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	9 455 824.92	13 696 205.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5578	11.4640	10.4885
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 386 984.11	2 285 092.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4139	9.5479	9.1404
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 901 367.67	3 793 724.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0922	10.0957	9.6180
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 882 092.01	1 824 257.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3272	9.4105	9.1213
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	19 027 752.71	18 667 147.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6634	10.6134	9.8621
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 092 791.28	1 037 066.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7400	9.7938	9.2944
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 123 956.84	2 062 507.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2641	9.3566	9.0859
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 335 277.16	8 460 939.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4857	11.3954	10.4393
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 823 999.42	5 016 284.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4357	9.5619	9.1454
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 857 001.48	2 955 116.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0293	10.0353	9.5729
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	678 787.71	935 305.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2764	9.3620	9.0868
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	14 903 463.81	15 342 731.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5969	10.5498	9.8158

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	09/12/2024	30/09/2024	30/09/2023
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	815 525.52	773 376.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7080	9.7545	9.2503



LO Funds - Asia Income 2024

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 13 November 2024 · Fermé le 13 novembre 2024

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2024 to 13/11/2024 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2024 au 13/11/2024

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		125 931 588.58
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	850 115.85
Bank interest/Intérêts bancaires		68 864.68
		918 980.53
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	46 364.98
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	12 513.81
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		868.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	32 885.24
		92 632.36
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		826 348.17
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 361 521.10)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 885 534.02)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	316 061.81
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(7 104 645.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 289 847.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(217 724.83)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 032 521.99)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(124 899 066.59)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		-

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2024 to 13/11/2024 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2024 au 13/11/2024

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 13/11/2024
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 13/11/2024</i>
P - USD - Capitalisation	660 335.3660	0.0000	660 335.3660	0.0000
P - USD - Distribution	3 069 617.1410	0.0000	3 069 617.1410	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	1 500.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	326 727.0320	0.0000	326 727.0320	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	78 249.6790	0.0000	78 249.6790	0.0000
N - USD - Capitalisation	1 192 275.2400	0.0000	1 192 275.2400	0.0000
N - USD - Distribution	2 459 604.7390	0.0000	2 459 604.7390	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	128 500.0000	0.0000	128 500.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	445 700.0000	0.0000	445 700.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	95 474.5080	0.0000	95 474.5080	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	15 640.0000	0.0000	15 640.0000	0.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	53 079.0000	0.0000	53 079.0000	0.0000
I - USD - Distribution	21 500.0590	0.0000	21 500.0590	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	94 000.0000	0.0000	94 000.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Distribution	233 668.0000	0.0000	233 668.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	1 071 099.4250	0.0000	1 071 099.4250	0.0000
M - USD - Distribution	2 334 658.3020	0.0000	2 334 658.3020	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	57 919.8190	0.0000	57 919.8190	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	578 490.4710	0.0000	578 490.4710	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	214 038.3280	0.0000	214 038.3280	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	395 419.0550	0.0000	395 419.0550	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	141 722.7590	0.0000	141 722.7590	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	233 571.2020	0.0000	233 571.2020	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	27 410.0620	0.0000	27 410.0620	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	13/11/2024	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	6 557 433.11	7 861 095.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9880	9.9305	8.4989
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	24 619 599.41	26 738 668.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0669	8.0204	7.1909

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	13/11/2024	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	13 108.02	11 691.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7461	8.7387	7.7944
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 985 814.35	2 598 022.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1750	9.1386	7.9517
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	575 867.93	525 324.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.3887	7.3594	6.7134
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	12 058 784.66	10 602 027.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1774	10.1141	8.6232
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	19 739 167.94	32 828 385.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0755	8.0253	7.1963
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	902 140.45	1 141 652.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0296	7.0205	6.5683
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 147 552.65	5 135 057.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3471	9.3057	8.0664
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	749 904.55	683 981.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8894	7.8545	7.1640
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	153 240.66	131 160.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8611	9.7980	8.3862
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	465 528 662	506 690 558
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8 772	8 770	7 917
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	172 282.97	154 418.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0636	8.0131	7.1822
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	834 476.80	864 219.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8893	8.8774	7.8852
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 639 363.32	1 545 896.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0252	7.0158	6.5615
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	10 775 986.17	11 505 870.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1223	10.0607	8.5871

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	13/11/2024	30/09/2024	30/09/2023
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	18 726 159.62	27 582 673.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0700	8.0209	7.1903
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	583 612.35	498 130.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1379	10.0762	8.6003
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 102 080.57	4 936 760.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8299	8.8196	7.8457
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 504 275.50	1 560 021.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.0363	7.0281	6.5727
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	82 739.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	7.8456
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 660 670.49	3 844 491.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2976	9.2577	8.0336
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 043 684.49	1 142 145.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.3960	7.3643	6.7280
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 162 341.14	3 535 768.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2977	9.2577	8.0336
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	212 399.87	944 785.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7979	7.7490	6.9847



LO Funds - Short-Term Money Market (EUR)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 773 342 551.77)	(2)	1 773 353 932.12
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		202 672 354.04
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		90 000 000.00
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		11 467 185.85
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		7 624 746.10
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	959 727.58
		2 086 077 945.69
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		129 215 716.40
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		12 182 825.27
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	196 962.77
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	123 156.85
		141 718 661.29
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 944 359 284.40

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 771 396 640.22
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	48 276 622.07
Bank interest/Intérêts bancaires		4 963 318.49
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		142 322.22
Other income/Autres revenus		2 061.30
		53 384 324.08
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 149 157.23
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	215 162.41
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		16 423.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 477 616.18
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	64 807.41
Other expenses/Autres frais		295.64
		3 923 462.02
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		49 460 862.06
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	825 915.88
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	904 203.23
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(635 915.20)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		50 555 065.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(915 236.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	966 268.50
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		50 606 098.45
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(14 822 936.27)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	137 179 482.00
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 944 359 284.40

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - EUR - Capitalisation	1 444 944.0030	1 078 884.1810	1 220 703.8160	1 303 124.3680
P - EUR - Distribution	244 283.4570	918 923.1180	949 471.9950	213 734.5800
R - EUR - Capitalisation	870.5390	407.0710	538.2920	739.3180
N - EUR - Capitalisation	4 020 926.0870	7 052 024.1730	7 193 884.9710	3 879 065.2890
N - EUR - Distribution	1 715 175.4360	6 080 877.4080	4 895 273.5760	2 900 779.2680
I - EUR - Capitalisation	2 676 305.2350	3 752 442.5240	3 680 460.7940	2 748 286.9650
I - EUR - Distribution	0.0000	79 139.5070	61 155.0000	17 984.5070
S - EUR - Capitalisation	211 087.7650	7 703.2000	117 289.9130	101 501.0520
M - EUR - Capitalisation	2 578 595.1320	3 031 174.7010	3 577 602.0810	2 032 167.7520
M - EUR - Distribution	901 022.4550	1 854 190.1020	1 454 297.4030	1 300 915.1540
M X1 - EUR - Capitalisation	1 023 383.6000	3 791 220.4420	3 504 262.6310	1 310 341.4110
M X1 - EUR - Distribution	657 454.0350	2 501 916.3200	2 111 798.1740	1 047 572.1810

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 774 132.69	166 392 229.77	148 040 484.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.0042	115.1548	110.9289
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 787 653.13	24 050 235.31	17 119 678.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.2592	98.4522	97.0655
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 529.98	96 162.54	328 977.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.9825	110.4632	106.6115
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	468 265 008.82	472 912 083.51	448 988 062.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.7159	117.6127	113.1155
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	327 025 606.00	195 728 236.97	177 415 487.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.7372	114.1156	112.4846
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	331 762 512.53	314 768 019.61	181 591 786.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.7161	117.6129	113.1156

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 168 481.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	120.5750	0.0000	0.0000
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 356 998.32	25 010 219.16	29 015 239.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.7426	118.4826	113.8268
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	241 593 776.20	298 854 412.60	252 787 092.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	118.8848	115.8982	111.5334
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	127 303 698.81	89 254 342.83	69 485 900.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.8570	99.0590	97.6438
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	156 518 403.12	119 075 502.97	132 486 946.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	119.4486	116.3547	111.8832
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	102 719 482.89	65 255 194.95	90 038 724.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.0548	99.2544	97.8645

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 773 353 932.12	91.21
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			675 676 323.21	34.75
Bonds/ <i>Obligations</i>			156 119 327.68	8.03
EUR			148 065 510.52	7.62
7 400 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR 3.652% 20-01-26	EUR	7 431 997.36	0.38
3 000 000	CA 2.8% 16-10-25	EUR	3 000 661.02	0.15
9 520 000	CITIGROUP 3.28% 02-12-25 EMTN	EUR	9 533 166.26	0.49
14 500 000	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH 0.2% 15-01-26	EUR	14 400 294.27	0.74
10 000 000	NATL WESTMINSTER BANK 0.125% 18-06-26	EUR	9 856 380.17	0.51
5 000 000	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	EUR	5 030 793.05	0.26
15 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 04-11-25	EUR	15 017 168.94	0.77
3 334 000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 05-05-26	EUR	3 364 313.02	0.17
15 000 000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.434% 18-06-26	EUR	15 125 902.41	0.78
10 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25% 16-07-26	EUR	9 850 356.30	0.51
10 796 000	UBS AG LONDON BRANCH 0.01% 31-03-26	EUR	10 683 529.16	0.55
30 000 000	UBS AG LONDON BRANCH 1.5% 10-04-26	EUR	29 894 392.83	1.54
15 000 000	UBS GROUP AG 1.25% 01-09-26	EUR	14 876 555.73	0.77
JPY			8 053 817.16	0.41
1 400 000 000	CREDIT AGRICOLE 0.763% 05-12-25	JPY	8 053 817.16	0.41
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			232 834 173.49	11.97
EUR			232 834 173.49	11.97
20 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.52% 12-12-25	EUR	20 015 150.94	1.03
1 827 907	BUMPER FR 221 E1R+0.7% 27-04-32	EUR	1 828 648.73	0.09
14 000 000	CW BK AUST AUTRE R+0.27% 12-12-25	EUR	13 997 728.13	0.72
18 000 000	GRAND DELTA HABITAT E3R+0.4% 12-01-26	EUR	18 030 309.16	0.93
20 000 000	LANDESBANK LAND BADEN WUERT E6R+0.52% 10-03-26	EUR	19 906 634.82	1.02
15 000 000	MACQUARIE E3R+0.2% 09-10-26	EUR	14 994 581.73	0.77
10 000 000	NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.6% 09-01-26	EUR	10 012 823.44	0.51
4 000 000	NT CONS FIN E3R+0.65% 22-01-26	EUR	4 005 076.74	0.21
5 000 000	OP CORPORATE BANK E3R+0.48% 21-11-25	EUR	5 003 109.44	0.26
20 000 000	ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	EUR	20 004 148.03	1.03
30 000 000	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH ESTR3R+0.27% 20-03-26	EUR	30 005 848.43	1.54
15 000 000	ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OIEST+0.33% 13-05-26	EUR	15 028 772.09	0.77
4 100 000	UBS AG LONDON BRANCH E3R+0.35% 12-04-26	EUR	4 104 044.90	0.21
10 832 000	UBS AG LONDON BRANCH E6R+0.0% 26-11-25	EUR	10 813 430.12	0.56
18 000 000	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 10-03-26	EUR	18 041 465.82	0.93
15 000 000	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	EUR	15 046 180.46	0.77
12 000 000	VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-09-26	EUR	11 996 220.51	0.62
Mortgage & Asset-backed Securities			141 208 991.88	7.26
EUR			141 208 991.88	7.26
3 578 522	BAVARIAN SKY E1R+0.41% 20-03-30	EUR	3 579 043.39	0.18
17 000 000	BAVARIAN SKY E1R+0.56% 20-05-33	EUR	17 035 955.00	0.88
7 446 583	BAVARIAN SKY FRENCH AUTO LEASES 5 E1R+0.6% 20-08-32	EUR	7 463 337.60	0.38
8 229 249	COMPARTMENT VCL 40 E1R+0.42% 21-08-29	EUR	8 231 487.55	0.42
19 941 118	COMPARTMENT VCL 45 E1R+0.53% 21-04-31	EUR	19 973 272.80	1.03
20 000 000	COMPARTMENT VCL 46 E1R+0.44% 21-07-31	EUR	20 009 198.00	1.03
10 903 248	FCTSA 20181 B E1R+0.65% 22-09-31	EUR	10 930 377.81	0.56
5 114 038	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2024A BV E1R+0.43% 22-06-32	EUR	5 113 014.82	0.26
9 919 194	SILVER ARROW E1R+0.57% 15-12-32	EUR	9 943 804.57	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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
9 649 029	SILVER ARROW SA COMPARTMENT 18 E1R+0.5% 15-12-31	EUR	9 657 693.61	0.50
4 240 010	VCL MULTICOMPARTMENT 41 CLASS A 2029 E1R+0.46% 21-12-29	EUR	4 244 208.01	0.22
20 620 847	VCL MULTICOMPARTMENT E1R+0.49% 21-12-30	EUR	20 643 113.13	1.06
4 383 302	VOLKSWAGEN CAR LEASE S39 E1R+0.42% 21-04-29	EUR	4 384 485.59	0.23
Structured products/Produits structurés			145 513 830.16	7.48
EUR			145 513 830.16	7.48
30 000 000	CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	EUR	30 676 350.00	1.58
30 000 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ESTR3R+0.15% 13-10-25	EUR	30 000 000.00	1.54
20 000 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.5% 09-01-26	EUR	20 000 000.00	1.03
20 000 000	NATIXIS CORPORATE INVESTMENT BANK LUX OISEST+0.18% 18-09-26	EUR	19 837 480.16	1.02
25 000 000	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP E1R+0.3% 27-02-26	EUR	25 000 000.00	1.29
20 000 000	SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OISEST+0.37% 06-08-26	EUR	20 000 000.00	1.03
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			1 097 677 608.91	56.45
Bonds/Obligations			1 022 674 965.19	52.60
EUR			933 903 364.71	48.03
10 000 000	AEGIDE ZCP 15-12-25	EUR	9 947 712.91	0.51
10 000 000	ALLIAD HABITAT ZCP 12-11-25	EUR	9 964 598.80	0.51
10 000 000	ANTALIS ZCP 29-10-25	EUR	9 983 479.23	0.51
5 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 08-01-26	EUR	4 970 041.70	0.26
5 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 08-12-25	EUR	4 970 190.07	0.26
15 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 15-01-26	EUR	14 897 767.94	0.77
15 000 000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH ZCP 08-01-26	EUR	14 792 145.17	0.76
10 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 03-11-25	EUR	9 971 069.96	0.51
25 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 05-11-25	EUR	24 711 135.84	1.27
15 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-11-25	EUR	14 922 040.69	0.77
40 000 000	BARCLAYS BK ZCP 20-10-25	EUR	39 928 514.92	2.05
30 000 000	BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 18-12-25	EUR	29 848 510.25	1.54
10 000 000	BBVA ZCP 25-02-26	EUR	9 897 998.96	0.51
10 000 000	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 24-11-25	EUR	9 966 320.64	0.51
20 000 000	CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 03-11-25	EUR	19 928 177.59	1.02
30 000 000	COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 30-01-26	EUR	29 691 929.24	1.53
15 000 000	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 11-12-25	EUR	14 896 570.51	0.77
16 000 000	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-11-25	EUR	15 916 847.26	0.82
9 000 000	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 26-11-25	EUR	8 953 364.16	0.46
15 000 000	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 31-10-25	EUR	14 838 843.12	0.76
7 000 000	CORELUX S A ZCP 07-01-26	EUR	6 951 574.15	0.36
10 000 000	CORELUX S A ZCP 22-10-25	EUR	9 965 860.13	0.51
15 000 000	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 03-12-25	EUR	14 923 847.00	0.77
20 000 000	DANSKE BK ZCP 19-01-26	EUR	19 531 588.26	1.00
15 000 000	DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 28-11-25	EUR	14 844 725.39	0.76
43 000 000	ENI ZCP 17-10-25	EUR	42 926 238.22	2.21
50 000 000	ENI ZCP 30-10-25	EUR	49 914 719.59	2.57
15 000 000	ESTONIE ZCP 11-02-26	EUR	14 847 657.82	0.76
9 100 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA ZCP 17-11-25	EUR	9 012 859.27	0.46
5 000 000	GRAND DELTA HABITAT ZCP 12-11-25	EUR	4 973 609.62	0.26
20 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 06-10-25	EUR	19 852 173.39	1.02
16 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 14-10-25	EUR	15 944 770.57	0.82
15 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-10-25	EUR	14 893 127.78	0.77
10 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-01-26	EUR	9 932 848.97	0.51
20 000 000	INDUSTRIAL BANK OF KOREA LONDON BRANCH ZCP 17-11-25	EUR	19 862 300.65	1.02
30 000 000	LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.29% 29-09-26	EUR	30 009 295.53	1.54
15 000 000	LMA ZCP 20-11-25	EUR	14 923 017.36	0.77
20 000 000	LMA ZCP 23-10-25	EUR	19 896 875.13	1.02
12 000 000	MANAGED AND ENHANCED TAP MAGENTA FDG ST ZCP 08-12-25	EUR	11 920 750.23	0.61
15 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 15-10-25	EUR	14 921 535.32	0.77

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR				
25 000 000	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 15-12-25	EUR	24 798 213.19	1.28
25 000 000	NATWEST MKTS NV ZCP 29-12-25	EUR	24 440 118.77	1.26
5 000 000	OPUSALPHA FUNDING ZCP 20-10-25	EUR	4 972 633.96	0.26
60 000 000	SMBC BANK EU AG ZCP 19-12-25	EUR	59 707 217.73	3.07
10 000 000	STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 28-11-25	EUR	9 965 782.80	0.51
25 000 000	UNEDIC ZCP 06-10-25	EUR	24 536 799.75	1.26
8 000 000	UNION FINANCES GRAINS ZCP 30-10-25	EUR	7 986 335.90	0.41
50 000 000	VERTO CAPITAL I ZCP 18-12-25	EUR	49 747 352.16	2.56
20 000 000	VERTO CAPITAL I ZCP 28-11-25	EUR	19 905 205.14	1.02
5 000 000	VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	EUR	4 899 973.69	0.25
15 000 000	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 21-10-25	EUR	14 922 027.52	0.77
15 000 000	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-10-25	EUR	14 975 070.76	0.77
	USD		88 771 600.48	4.57
34 000 000	LAND SECURITIES ZCP 08-10-25	USD	28 739 728.61	1.48
24 000 000	LAND SECURITIES ZCP 12-11-25	USD	20 296 782.62	1.04
47 000 000	LAND SECURITIES ZCP 27-10-25	USD	39 735 089.25	2.04
Floating rate notes/Obligations à taux variables			75 002 643.72	3.86
	EUR		75 002 643.72	3.86
15 000 000	AFD OISEST+0.11% 17-11-25	EUR	14 960 342.40	0.77
15 000 000	NORDEA BKP OISEST+0.24% 26-08-26	EUR	15 010 010.44	0.77
25 000 000	THE ROYAL BK SCOTLAND INT OISEST+0.39% 16-02-26	EUR	25 018 143.88	1.29
20 000 000	THE ROYAL BK SCOTLAND INT OISEST+2.5% 01-12-25	EUR	20 014 147.00	1.03

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							0.05
EUR	29 209 170.30	UBS Ltd London	08/10/2025	USD	34 000 000.00	263 007.68	0.01
EUR	40 347 572.88	CACEIS Bank Lux. Branch	27/10/2025	USD	47 000 000.00	380 066.86	0.02
EUR	20 425 271.17	UBS Ltd London	12/11/2025	USD	24 000 000.00	48 653.00	0.00
EUR	8 383 087.26	Barclays Bank PLC	05/12/2025	JPY	1 405 341 000.00	268 000.04	0.01

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



LO Funds - Short-Term Money Market (USD)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 831 451 508.07)	(2)	1 835 216 109.85
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		167 222 941.37
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		61 986 000.00
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		27 075 415.23
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		10 662 079.65
		2 102 162 546.10
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		89 662 483.93
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		30 776 796.29
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	388 761.09
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	140 496.32
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	316 611.43
		121 285 149.06
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 980 877 397.04

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 807 407 819.09
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	73 108 777.14
Bank interest/Intérêts bancaires		3 738 761.43
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		3 986 989.81
Other income/Autres revenus		1 171.75
		80 835 700.13
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 026 301.13
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	362 474.81
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		65 149.13
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 592 513.65
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	76 164.73
		6 122 603.45
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		74 713 096.68
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	4 004 327.76
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(699 538.00)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	3 373 212.44
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		81 391 098.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(3 279 449.48)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	2 520 374.68
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		80 632 024.08
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(12 286 955.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	105 124 509.11
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 980 877 397.04

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - USD - Capitalisation	14 335 658.2510	6 414 189.0690	9 438 884.4300	11 310 962.8900
P - USD - Distribution	923 511.2210	1 429 338.5060	1 313 880.9500	1 038 968.7770
R - USD - Capitalisation	7 855.7030	0.0000	5 036.2230	2 819.4800
N - USD - Capitalisation	57 074 661.1600	83 641 230.0210	83 209 432.5230	57 506 458.6580
N - USD - Distribution	13 115 836.5160	60 870 510.7860	47 622 689.5100	26 363 657.7920
I - USD - Capitalisation	17 017 051.0630	30 148 955.9270	27 983 230.3090	19 182 776.6810
I - USD - Distribution	0.0000	87 650.1660	72 500.0000	15 150.1660
I X2 - USD - Capitalisation	7 551 458.3650	1 030 710.9310	1 979 288.9920	6 602 880.3040
I X9 - USD - Capitalisation	1 014 228.0000	990 965.0490	1 790 831.0000	214 362.0490
S - USD - Capitalisation	5 004 609.9510	2 347 007.2250	4 577 287.6320	2 774 329.5440
M - USD - Capitalisation	19 145 589.2120	44 196 519.2990	42 729 203.6220	20 612 904.8890
M - USD - Distribution	7 157 624.3710	20 305 408.4600	17 220 390.3680	10 242 642.4630
M X1 - USD - Capitalisation	3 343 399.8620	7 747 025.1730	9 375 729.1700	1 714 695.8650
M X1 - USD - Distribution	4 070 561.7230	8 691 058.3470	10 051 885.7350	2 709 734.3350

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	141 594 264.37	172 391 100.52	154 878 815.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5183	12.0253	11.4290
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 949 842.77	9 790 011.71	12 374 478.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5391	10.6009	10.5016
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 472.02	92 338.61	82 278.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2264	11.7543	11.1804
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	749 672 102.07	712 529 331.43	533 193 936.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0363	12.4842	11.8284
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	289 749 778.18	144 945 180.47	188 330 497.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9905	11.0512	10.9068

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	250 071 872.03	212 442 998.15	146 342 709.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0363	12.4841	11.8283
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	197 501.50	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0363	0.0000	0.0000
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 010 143.51	83 181 399.48	63 364 789.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5117	11.0153	10.4283
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 796 645.63	12 669 019.45	713 721.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0464	12.4913	11.8328
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 043 864.62	63 852 473.28	73 797 081.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3524	12.7587	12.0619
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	263 284 202.98	234 443 580.35	227 974 471.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7728	12.2453	11.6148
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	108 562 006.59	76 284 072.46	56 982 068.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5990	10.6577	10.4957
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 073 555.99	41 208 939.50	23 381 667.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8732	12.3255	11.6757
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 837 144.78	43 577 373.68	31 990 742.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6421	10.7055	10.5574

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			1 835 216 109.85	92.65
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>			609 890 863.09	30.79
Bonds/ <i>Obligations</i>			325 395 285.47	16.43
	CAD		7 221 725.24	0.36
10 000 000	TORONTO DOMINION BANK 4.344% 27-01-26	CAD	7 221 725.24	0.36
	USD		318 173 560.23	16.06
6 121 000	AMERICAN HONDA FIN 5.8% 03-10-25	USD	6 121 000.00	0.31
23 000 000	ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 1.0% 14-04-26	USD	22 641 225.58	1.14
10 000 000	BANK OF MONTREAL 4.55% 02-07-26	USD	10 005 790.53	0.51
10 735 000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.5% 16-12-25	USD	10 737 067.35	0.54
15 000 000	CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 0.625% 18-02-26	USD	14 800 274.66	0.75
25 000 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS 4.6% 23-02-26	USD	25 040 669.75	1.26
4 000 000	EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.29% 03-08-26	USD	3 929 869.53	0.20
5 000 000	HSBC 3.9% 25-05-26	USD	4 992 922.72	0.25
5 950 000	ING GROEP NV 4.625% 06-01-26	USD	5 953 343.00	0.30
25 000 000	INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 4.0% 27-08-26	USD	25 019 063.43	1.26
12 000 000	KOREA DB 0.8% 19-07-26	USD	11 690 596.39	0.59
6 000 000	KOREA DB SINGAPORE BRANCH 4.27% 10-07-26	USD	6 005 277.53	0.30
10 000 000	KOREA DEVELOPMENT BANK 3% 13-01-26	USD	9 967 039.96	0.50
4 530 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.65% 24-03-26	USD	4 535 654.07	0.23
4 204 000	MACQUARIE 5.208% 15-06-26	USD	4 234 952.67	0.21
5 000 000	MORGAN STANLEY 3.875% 27-01-26	USD	4 993 915.17	0.25
12 000 000	MORGAN STANLEY 5.0% 24-11-25	USD	12 009 676.50	0.61
10 000 000	OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 4.125% 20-01-26	USD	9 999 611.81	0.50
36 514 000	ROYAL BANK OF CANADA 4.65% 27-01-26	USD	36 553 675.80	1.85
10 000 000	ROYAL BANK OF CANADA 4.784% 12-12-25	USD	10 011 842.81	0.51
13 150 000	STANDARD CHARTERED PLC 4.05% 12-04-26	USD	13 132 290.71	0.66
5 000 000	TORONTO DOMINION BANK 0.75% 06-01-26	USD	4 955 070.92	0.25
15 000 000	TORONTO DOMINION BANK 4.701% 05-06-26	USD	15 064 720.29	0.76
13 868 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 24-10-25	USD	13 859 694.91	0.70
9 000 000	UBS GROUP AG 4.55% 17-04-26	USD	9 022 521.13	0.46
23 000 000	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FINANCE LLC 1.25% 24-11-25	USD	22 895 793.01	1.16
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			192 506 215.41	9.72
	USD		192 506 215.41	9.72
20 000 000	AMERICAN HONDA FIN AUTRE R+0.65% 20-05-26	USD	20 042 726.62	1.01
10 000 000	AMERICAN HONDA FIN SOFRIND+0.5% 10-10-25	USD	10 001 013.86	0.50
60 000 000	BNP PAR ISSUANCE BV SOFFRAT+0.0% 11-12-25	USD	60 120 452.72	3.04
25 000 000	CENTRAL AMERICAN BANK SOFFRAT+0.53% 05-08-26	USD	25 006 656.02	1.26
6 362 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS L3RUSD+1.12% 30-09-26	USD	6 397 841.04	0.32
30 000 000	CITIGROUP GLOBAL MKTS SOFFRAT+0.4% 28-02-26	USD	30 055 431.00	1.52
5 992 000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AN L3RUSD+0.0% 11-08-26	USD	5 861 179.54	0.30
20 000 000	KOREA DB SINGAPORE BRANCH SOFFRAT+0.32% 27-04-26	USD	20 018 243.18	1.01
15 000 000	THE KOREA DB HK BRANCH AUTRE R+0.4% 22-10-25	USD	15 002 671.43	0.76
Structured products/ <i>Produits structurés</i>			91 989 362.21	4.64
	USD		91 989 362.21	4.64
50 000 000	CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	USD	52 006 150.00	2.63
35 000 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS SOFFRAT+0.15% 13-10-25	USD	35 000 000.00	1.77
5 000 000	STANDARD CHARTERED BANK SINGA FOR BRANCH AUTRE R+0.8% 04-05-26	USD	4 983 212.21	0.25
Money market instruments/ <i>Instruments du marché monétaire</i>			1 225 325 246.76	61.86

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 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			USD	
Bonds/Obligations			1 210 331 751.64	61.10
	USD		1 105 267 010.92	55.80
30 000 000	AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 20-10-25	USD	29 888 589.55	1.51
29 000 000	AIB ZCP 01-10-25	USD	28 783 207.77	1.45
5 000 000	AIB ZCP 05-11-25	USD	4 891 020.77	0.25
30 000 000	AIB ZCP 07-10-25	USD	29 665 935.72	1.50
60 000 000	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 10-12-25	USD	59 363 544.71	3.00
25 500 000	ARMADA FUNDING COMPANY LLC ZCP 02-10-25	USD	25 454 457.37	1.29
25 000 000	ASIA DEV BK ADB ZCP 14-10-25	USD	24 904 742.29	1.26
22 500 000	BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI ZCP 18-12-25	USD	22 257 366.98	1.12
20 000 000	BGL BNP PAR ZCP 29-10-25	USD	19 778 171.90	1.00
25 000 000	BPCE ZCP 09-10-25	USD	24 717 915.13	1.25
30 000 000	CHESHAM FINANCE ZCP 31-10-25	USD	29 775 901.39	1.50
10 000 000	COFACE ZCP 10-11-25	USD	9 927 161.56	0.50
50 000 000	COFACE ZCP 31-10-25	USD	49 819 688.22	2.52
30 000 000	COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 15-10-25	USD	29 894 395.04	1.51
15 000 000	CORELUX S A ZCP 12-12-25	USD	14 786 219.82	0.75
25 000 000	CORELUX S A ZCP 19-11-25	USD	24 823 539.11	1.25
10 000 000	CORP ANDINA E ZCP 04-11-25	USD	9 960 269.37	0.50
20 000 000	CORP ANDINA E ZCP 08-12-25	USD	19 788 875.59	1.00
15 000 000	DANSKE BK ZCP 09-02-26	USD	14 521 069.27	0.73
5 600 000	DNB BANK A ZCP 28-11-25	USD	5 540 208.81	0.28
25 000 000	ENI ZCP 04-11-25	USD	24 820 152.24	1.25
40 000 000	ENI ZCP 05-12-25	USD	39 576 988.39	2.00
30 000 000	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 11-12-25	USD	29 685 089.47	1.50
30 000 000	INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 25-11-25	USD	29 676 529.15	1.50
10 000 000	KEB HANA BANK LONDON BRANCH ZCP 14-11-25	USD	9 776 118.21	0.49
10 000 000	KEB HANA BANK SINGAPORE BRANCH ZCP 17-10-25	USD	9 780 426.85	0.49
10 000 000	KEB HANA BANK USA NATL ASSOCIATION ZCP 01-04-26	USD	9 764 433.00	0.49
50 000 000	LAND SECURITIES ZCP 17-11-25	USD	49 632 894.34	2.51
25 000 000	LAND SECURITIES ZCP 20-11-25	USD	24 727 305.99	1.25
10 000 000	LAND SECURITIES ZCP 24-10-25	USD	9 967 246.08	0.50
10 000 000	LAND SECURITIES ZCP 27-10-25	USD	9 926 586.18	0.50
15 000 000	MAINBEACH FUNDING DAC ZCP 18-11-25	USD	14 837 040.31	0.75
40 000 000	MDGH SUKUK ZCP 27-10-25	USD	39 548 296.31	2.00
20 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 16-01-26	USD	19 720 617.79	1.00
20 000 000	MIZUHO BANK ZCP 03-11-25	USD	19 922 931.46	1.01
15 000 000	MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 14-10-25	USD	14 890 006.75	0.75
10 000 000	NEDWBK ZCP 31-10-25	USD	9 963 937.64	0.50
20 000 000	NOUVELLEZELANDE ZCP 15-01-26	USD	19 156 284.49	0.97
15 000 000	PORTDALON ZCP 18-11-25	USD	14 837 390.76	0.75
15 000 000	REPUBLIK OSTERREICH ZCP 28-10-25	USD	14 893 241.90	0.75
5 000 000	SATELLITE SAS ZCP 14-10-25	USD	4 980 647.31	0.25
30 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-10-25	USD	29 929 328.36	1.51
30 000 000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 23-10-25	USD	29 875 025.23	1.51
8 000 000	VERTO CAPITAL I ZCP 07-11-25	USD	7 925 946.15	0.40
10 000 000	VERTO CAPITAL I ZCP 28-11-25	USD	9 892 153.85	0.50
12 000 000	VERTO CAPITAL I ZCP 30-10-25	USD	11 926 558.73	0.60
30 000 000	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 04-11-25	USD	29 794 285.00	1.50
8 250 000	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 05-11-25	USD	8 193 051.02	0.41
9 800 000	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 21-10-25	USD	9 733 163.40	0.49
50 000 000	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 21-10-25	USD	49 440 969.79	2.50
20 000 000	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-10-25	USD	19 930 084.40	1.01
	EUR		105 064 740.72	5.30
5 000 000	AEGIDE ZCP 06-11-25	EUR	5 836 513.46	0.29

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
USD							
3 000 000	AEGIDE ZCP 10-11-25	EUR	3 493 159.12	0.18			
1 800 000	AEGIDE ZCP 15-12-25	EUR	2 102 419.28	0.11			
5 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 12-11-25	EUR	5 849 966.84	0.30			
10 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 14-11-25	EUR	11 689 156.64	0.59			
30 000 000	CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 03-11-25	EUR	35 098 004.58	1.77			
10 000 000	ENI ZCP 29-10-25	EUR	11 722 066.38	0.59			
15 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 14-10-25	EUR	17 551 455.35	0.89			
10 000 000	HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 24-10-25	EUR	11 721 999.07	0.59			
Floating rate notes/Obligations à taux variables			14 993 495.12	0.76			
USD			14 993 495.12	0.76			
15 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN NY BRANCH SOFFRAT+0.2% 05-11-25	USD	14 993 495.12	0.76			
Counterparty		Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets	
Contrepartie		Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net	
USD							
Term Deposits/Dépôts à terme					87 000 000.00	4.39	
KBC Bank N.V		01/10/2025	USD	4.07	87 000 000.00	4.39	
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					(316 611.43)	(0.02)	
USD	17 492 823.00	Barclays Bank PLC	14/10/2025	EUR	15 000 000.00	(132 302.63)	(0.01)
USD	11 783 690.00	Barclays Bank PLC	24/10/2025	EUR	10 000 000.00	26 453.12	0.00
USD	11 763 953.00	UBS Ltd London	29/10/2025	EUR	10 000 000.00	3 139.56	0.00
USD	35 158 248.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/11/2025	EUR	30 000 000.00	(134 922.00)	(0.01)
USD	5 821 103.00	Citigroup Global Markt Ltd	06/11/2025	EUR	5 000 000.00	(62 064.67)	(0.00)
USD	3 562 001.40	Nomura International Plc	10/11/2025	EUR	3 000 000.00	31 322.66	0.00
USD	5 898 937.00	Citigroup Global Markt Ltd	12/11/2025	EUR	5 000 000.00	13 823.98	0.00
USD	11 679 593.00	Nomura International Plc	14/11/2025	EUR	10 000 000.00	(91 929.93)	(0.00)
USD	2 115 851.40	UBS Ltd London	15/12/2025	EUR	1 800 000.00	(6 675.65)	(0.00)
USD	7 416 083.65	Barclays Bank PLC	27/01/2026	CAD	10 217 200.00	36 544.13	0.00

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



LO Funds - Short-Term Money Market (GBP)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	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 191 777 074.29)	(2)	191 902 000.49
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		29 324 542.35
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		46 994.86
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 668 372.27
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	26 699.67
		222 968 609.64
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 988 223.13
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		159 932.10
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	44 286.27
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	16 730.53
		3 209 172.03
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		219 759 437.61

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		172 576 092.43
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 817 304.80
Bank interest/Intérêts bancaires		313 034.06
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		736 095.99
		7 866 434.85
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	415 391.18
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	54 989.01
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		10 593.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	181 497.54
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	17 181.16
		679 652.76
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		7 186 782.09
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 058 651.93
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	652 825.29
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(335 004.56)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		8 563 254.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(275 975.53)
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)	(261 408.20)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		8 025 871.02
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(2 880 284.32)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	42 037 758.48
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		219 759 437.61

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - GBP - Capitalisation	1 602 877.5850	583 486.2230	968 443.4290	1 217 920.3790
P - GBP - Distribution	897 697.0000	750 407.2760	816 775.2840	831 328.9920
R - GBP - Capitalisation	30 030.8440	6 244.3850	8 931.6710	27 343.5580
N - GBP - Capitalisation	4 635 922.1850	4 831 341.5720	6 020 259.8930	3 447 003.8640
N - GBP - Distribution	1 089 684.1380	4 958 316.7910	2 428 366.6740	3 619 634.2550
I - GBP - Capitalisation	907 030.6580	1 673 005.5510	2 012 534.8830	567 501.3260
M - GBP - Capitalisation	1 728 059.6050	2 330 747.8630	2 162 128.3460	1 896 679.1220
M - GBP - Distribution	3 613 093.1270	5 247 796.5300	5 991 877.4300	2 869 012.2270
M X1 - GBP - Capitalisation	148 200.1790	206 642.1730	205 776.5220	149 065.8300
M X1 - GBP - Distribution	759 137.8930	8 654 282.5220	4 519 709.6710	4 893 710.7440

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 444 164.80	18 248 860.64	11 967 072.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8597	11.3851	10.8534
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 653 020.90	9 335 354.20	8 377 944.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4087	10.3992	10.2411
R - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	317 307.87	334 813.55	615 121.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6045	11.1490	10.6369
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 111 724.27	54 201 734.11	38 173 534.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2169	11.6917	11.1113
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 166 076.27	12 390 112.71	8 601 473.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3730	11.3704	11.0142
I - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 933 321.90	10 605 032.79	6 034 751.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2173	11.6920	11.1116

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 843 174.29	19 939 509.33	22 744 666.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0438	11.5387	10.9779
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 044 195.65	37 827 500.55	46 504 359.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4720	10.4696	10.2980
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 807 294.95	1 719 207.52	789 087.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1241	11.6006	11.0225
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 439 156.71	7 973 967.03	11 390 730.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5113	10.5040	10.3375

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			GBP	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			191 902 000.49	87.32
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			77 411 767.57	35.23
Bonds/ <i>Obligations</i>			16 158 602.60	7.35
	JPY		1 257 480.39	0.57
250 000 000	CITIGROUP INC 2.4% 31-10-25	JPY	1 257 480.39	0.57
	GBP		12 220 548.75	5.56
1 000 000	ABN AMRO BK 5.25% 26-05-26	GBP	1 006 379.69	0.46
2 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.25% 05-12-25	GBP	1 988 559.99	0.90
2 577 000	BNP PAR 3.375% 23-01-26 EMTN	GBP	2 568 233.65	1.17
2 000 000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25% 25-02-26	GBP	1 968 764.16	0.90
1 500 000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 1.875% 27-01-26	GBP	1 487 698.33	0.68
3 200 000	DEXIA 4.375% 18-02-26	GBP	3 200 912.93	1.46
	CAD		2 680 573.46	1.22
5 000 000	VW CREDIT CANADA 5.8% 17-11-25	CAD	2 680 573.46	1.22
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			50 337 481.44	22.91
	GBP		50 337 481.44	22.91
5 000 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR SONIO+0.35% 28-08-26	GBP	5 000 797.08	2.28
5 000 000	BANK OF MONTREAL SONIO+0.65% 14-12-25	GBP	5 004 410.56	2.28
3 000 000	BANK OF MONTREAL TO SONIO+0.35% 28-08-26	GBP	2 985 164.37	1.36
3 800 000	BANK OF NOVA SCOTIA SONIO+1.0% 22-06-26	GBP	3 818 692.36	1.74
3 000 000	CAN IMP BK SONIO+0.3% 27-03-26	GBP	2 999 117.30	1.36
5 000 000	CW BK AUST SONIO+0.32% 09-10-25	GBP	5 000 174.25	2.28
8 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY SONI3R+0.6% 20-04-26	GBP	8 013 934.69	3.65
5 500 000	NATL AUSTRALIA BANK SONIO+1.0% 15-12-25	GBP	5 508 569.18	2.51
3 000 000	ROYAL BANK OF CANADA SONIO+0.34% 08-07-26	GBP	3 000 766.37	1.37
3 000 000	ROYAL BANK OF CANADA SONIO+0.39% 19-05-26	GBP	3 001 206.37	1.37
6 000 000	SANTANDER UK AUTRE R+0.43% 12-03-26	GBP	6 004 648.91	2.73
Mortgage & Asset-backed Securities			10 915 683.53	4.97
	GBP		10 915 683.53	4.97
4 767 520	BAVARIAN SKY UK 6 SONIO+0.55% 20-06-32	GBP	4 771 276.78	2.17
3 121 280	COMPARTIMENT DRIVER UK 8 SONIO+0.6% 25-09-31	GBP	3 126 254.79	1.42
3 013 436	KOROMO UK 1 SONIO+0.6% 23-10-34	GBP	3 018 151.96	1.37
Money market instruments/ <i>Instruments du marché monétaire</i>			114 490 232.92	52.10
Bonds/ <i>Obligations</i>			109 489 712.87	49.82
	GBP		102 554 052.22	46.67
4 000 000	ABN AMRO BK ZCP 09-02-26	GBP	3 926 580.24	1.79
10 000 000	AIB ZCP 15-12-25	GBP	9 899 014.98	4.50
5 000 000	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 21-10-25	GBP	4 964 609.18	2.26
5 000 000	BANCO SANTANDER SA LONDON BRANCH ZCP 04-11-25	GBP	4 948 480.41	2.25
5 000 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM ZCP 09-01-26	GBP	4 779 151.86	2.17
5 000 000	DZ PRIVATBANK ZCP 13-11-25	GBP	4 949 083.52	2.25
5 000 000	JYSKE BANK DNK ZCP 28-11-25	GBP	4 899 288.16	2.23
5 000 000	LAND SECURITIES ZCP 08-10-25	GBP	4 982 169.19	2.27
5 000 000	LEGAL AND GENERAL FINANCE ZCP 14-10-25	GBP	4 945 824.44	2.25
3 000 000	LMA ZCP 04-11-25	GBP	2 988 329.44	1.36
3 000 000	MACQUARIE ZCP 01-06-26	GBP	2 886 530.51	1.31
7 000 000	MATCHPOINT FINANCE PUBLIC ZCP 03-10-25	GBP	6 924 411.50	3.15
5 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 13-10-25	GBP	4 981 463.25	2.27

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

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
GBP							
5 000 000	MIZUHO BANK ZCP 12-12-25	GBP	4 949 532.82	2.25			
5 000 000	PORTDALON ZCP 18-11-25	GBP	4 960 913.03	2.26			
9 000 000	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 10-10-25	GBP	8 902 769.15	4.05			
5 000 000	UBS AG LONDON BRANCH ZCP 10-02-26	GBP	4 759 267.28	2.17			
5 000 000	UNITED KINGDOM TREASURY BILL ZCP 17-11-25	GBP	4 951 986.37	2.25			
8 000 000	VERTO CAPITAL I COMPARTMENT C ZCP 14-11-25	GBP	7 954 646.89	3.62			
	EUR		6 935 660.65	3.16			
4 000 000	AEGIDE ZCP 03-10-25	EUR	3 462 850.59	1.58			
4 000 000	AEGIDE ZCP 18-11-25	EUR	3 472 810.06	1.58			
Floating rate notes/Obligations à taux variables			5 000 520.05	2.28			
	GBP		5 000 520.05	2.28			
5 000 000	HSBC BK SONIO+0.0% 10-10-25	GBP	5 000 520.05	2.28			
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets		
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net		
GBP							
Term Deposits/Dépôts à terme				22 000 000.00	10.02		
Société Générale	15/12/2025	GBP	3.95	7 000 000.00	3.19		
Natixis Paris	01/10/2025	GBP	3.97	10 000 000.00	4.55		
Banque Fédérative du Crédit Mutuel	01/10/2025	GBP	3.92	5 000 000.00	2.28		
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
GBP							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme				26 699.67	0.01		
GBP	3 400 040.00	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2025	EUR	4 000 000.00	(92 753.44)	(0.04)
GBP	1 365 716.28	Goldman Sachs Int finance Ltd	31/10/2025	JPY	253 024 658.00	90 221.68	0.04
GBP	2 810 687.96	Goldman Sachs Int finance Ltd	17/11/2025	CAD	5 145 000.00	56 374.84	0.03
GBP	3 474 562.80	Nomura International Plc	18/11/2025	EUR	4 000 000.00	(27 143.41)	(0.01)

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



LO Funds - Short-Term Money Market (CHF)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2025 / État de l'actif net au 30/09/2025

	Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 125 825 734.33)	(2)	125 781 424.19
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		38 346 883.49
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		19 794.88
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		250 524.46
		164 398 627.02
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		468 561.95
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	19 785.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	15 711.47
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	86 660.22
		590 718.67
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		163 807 908.35

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2025 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		514 157 847.65
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 082 973.43
Bank interest/Intérêts bancaires		112 685.27
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		42 915.26
		6 238 573.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	440 183.01
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	56 206.20
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		20 717.44
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	313 703.41
Transaction Costs/Frais de Transaction	(8)	36 158.55
		866 968.61
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 371 605.35
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	5 682.32
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 713 382.46
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(8 290 866.04)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		799 804.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 497 778.23
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 213 408.72)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 084 173.60
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 612 993.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(349 821 119.03)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		163 807 908.35

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2025 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2025

	Number of Shares 01/10/2024	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2025
	<i>Nombre d'actions 01/10/2024</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2025</i>
P - CHF - Capitalisation	402 347.2960	110 140.6210	199 109.3350	313 378.5820
P - CHF - Distribution	42 031.0970	52 127.1110	72 797.8190	21 360.3890
R - CHF - Capitalisation	2 128.2360	826.6000	2 954.8360	0.0000
N - CHF - Capitalisation	1 261 663.6620	657 928.8240	1 622 238.0190	297 354.4670
N - CHF - Distribution	192 629.7620	259 605.8920	325 925.3100	126 310.3440
I - CHF - Capitalisation	922 007.8830	820 262.3720	1 518 860.2840	223 409.9710
M - CHF - Capitalisation	1 017 350.6760	306 378.8560	1 071 543.3830	252 186.1490
M - CHF - Distribution	291 769.5840	673 193.1860	882 878.5290	82 084.2410
M X1 - CHF - Capitalisation	23 666.2230	4 396.0000	15 558.2230	12 504.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 910 036.42	49 916 911.54	46 859 673.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.1630	124.0642	122.4930
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 277 135.74	4 575 010.21	3 645 385.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	106.6055	108.8482	109.0062
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	263 160.84	72 203.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	123.6521	122.3173
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 421 901.51	158 399 623.70	226 940 252.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	125.8495	125.5482	123.7600
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 292 270.90	23 812 036.43	21 137 333.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	121.0690	123.6156	123.7600
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 116 086.52	115 756 682.62	58 069 171.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	125.8497	125.5485	123.7603
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 401 463.11	126 450 071.95	100 817 053.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.5170	124.2935	122.5967

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2025	30/09/2024	30/09/2023
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 828 353.15	32 038 159.40	7 006 027.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.5524	109.8064	109.1154
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 560 661.00	2 946 190.96	1 037 210.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	124.8129	124.4893	122.6917

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets	
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net	
			CHF		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			125 781 424.19	76.79	
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			55 959 543.52	34.16	
Bonds/Obligations			22 970 885.65	14.02	
	CHF		22 970 885.65	14.02	
2 000 000	ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.5% 26-02-26	CHF	2 001 637.90	1.22	
1 100 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.2% 19-11-25	CHF	1 099 957.75	0.67	
300 000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.4% 19-12-25	CHF	300 080.90	0.18	
6 000 000	CAN IMP BK 0.125% 22-12-25	CHF	5 998 873.21	3.66	
2 200 000	CASA SA LONDRES 1.0% 07-11-25	CHF	2 201 400.98	1.34	
1 000 000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 0.25% 08-12-25	CHF	1 000 079.64	0.61	
6 610 000	GOLD SACH GR 1.0% 24-11-25	CHF	6 618 308.28	4.04	
400 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.9194% 17-12-25	CHF	400 557.25	0.24	
1 000 000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.7575% 23-01-26	CHF	1 004 726.70	0.61	
785 000	SG 2.2775% 27-02-26 EMTN	CHF	791 182.40	0.48	
1 550 000	UBS AG LONDON BRANCH 2.33% 14-11-25	CHF	1 554 080.64	0.95	
Floating rate notes/Obligations à taux variables			17 988 657.87	10.98	
	CHF		17 988 657.87	10.98	
8 000 000	BPCE SRFXO3+0.09% 03-03-26	CHF	7 996 088.57	4.88	
10 000 000	CAN IMP BK SRFXO3+0.09% 10-04-26	CHF	9 992 569.30	6.10	
Structured products/Produits structurés			15 000 000.00	9.15	
	CHF		15 000 000.00	9.15	
5 000 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS AUTRE R+0.15% 09-01-26	CHF	5 000 000.00	3.05	
10 000 000	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS AUTRE R+-0.02% 28-10-25	CHF	10 000 000.00	6.10	
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			69 821 880.67	42.62	
Bonds/Obligations			69 821 880.67	42.62	
	EUR		35 861 613.69	21.89	
5 500 000	AEGIDE ZCP 03-10-25	EUR	5 102 513.99	3.11	
5 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 12-11-25	EUR	4 661 936.73	2.85	
5 000 000	AXEREAL FINANCES ZCP 04-12-25	EUR	4 659 484.81	2.84	
8 000 000	CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 03-11-25	EUR	7 458 718.09	4.55	
10 000 000	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-11-25	EUR	9 308 370.72	5.68	
5 000 000	ENI ZCP 22-10-25	EUR	4 670 589.35	2.85	
	CHF		30 000 159.22	18.31	
5 000 000	ANGLESEA FUNDING ZCP 26-11-25	CHF	5 000 640.09	3.05	
5 000 000	ANTALIS ZCP 27-10-25	CHF	5 000 118.22	3.05	
15 000 000	ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 02-10-25	CHF	14 998 914.59	9.16	
5 000 000	WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 27-10-25	CHF	5 000 486.32	3.05	
	USD		3 960 107.76	2.42	
5 000 000	VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 03-11-25	USD	3 960 107.76	2.42	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
				CHF	
Term Deposits/Dépôts à terme				11 000 000.00	6.71
BNP Paribas	29/10/2025	CHF	0.02	10 000 000.00	6.10
Société Générale Paris	15/10/2025	CHF	(0.15)	1 000 000.00	0.61

Schedule of investments as at 30/09/2025 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2025

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
CHF							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(86 660.22)	(0.05)
CHF	5 099 512.00	UBS Ltd London	03/10/2025	EUR	5 500 000.00	(46 531.80)	(0.03)
CHF	4 655 535.00	UBS Ltd London	22/10/2025	EUR	5 000 000.00	(17 397.81)	(0.01)
CHF	7 456 673.60	Barclays Bank PLC	03/11/2025	EUR	8 000 000.00	(14 674.40)	(0.01)
CHF	3 959 383.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/11/2025	USD	5 000 000.00	(9 877.20)	(0.01)
CHF	4 645 890.00	UBS Ltd London	12/11/2025	EUR	5 000 000.00	(21 251.55)	(0.01)
CHF	9 369 370.00	UBS Ltd London	19/11/2025	EUR	10 000 000.00	38 899.48	0.02
CHF	4 645 265.00	UBS Ltd London	04/12/2025	EUR	5 000 000.00	(15 826.94)	(0.01)



LO Funds

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 1. The Company/La Société

Lombard Odier Funds ("LO Funds" or the "Company") is organised as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended, (the "1915 Law"). The Company is qualified under Part I of the Law of 17 December 2010 (the "Law"), as amended, relating to undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

The Company was incorporated on 5 January 1987 for an unlimited period under the name of Mediterranean Fund. The name of the Company was changed in 1994 to Lombard Odier Invest, in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Invest, and finally, on 30 November 2009, to Lombard Odier Funds. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 21 March 2019 with effect on the same day and were published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA"), which replaced the Mémorial, on 2 April 2019. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 31 May 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and has appointed on 1 June 2010, Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law.

Lombard Odier Funds (« LO Funds » ou la « Société ») est une « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) soumise à la Loi modifiée du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg (la « Loi de 1915 »). La Société est enregistrée sous la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi »), telle que modifiée, en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM »).

La Société a été constituée le 5 janvier 1987 pour une durée indéterminée sous la dénomination de Mediterranean Fund, modifiée en 1994 en Lombard Odier Invest, en 2003 en Lombard Odier Darier Hentsch Invest, et finalement en Lombard Odier Funds le 30 novembre 2009. Les Statuts de la Société (les « Statuts ») ont été modifiés en dernier lieu le 21 mars 2019 avec effet le même jour et ont été publiés dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA »), qui a remplacé le Mémorial, du 2 avril 2019. Le capital minimum de la Société est l'équivalent de EUR 1 250 000.

Le 31 mai 2010, la Société a cessé d'être une SICAV autogérée, et le 1 juin 2010, elle a désigné Lombard Odier Funds (Europe) S.A. en tant que Société de Gestion, nomination soumise à la supervision et au contrôle des Administrateurs. La Société de Gestion est soumise au Chapitre 15 de la Loi.

As at 30 September 2025, the following Sub-Funds were active/Au 30 septembre 2025, les Compartiments actifs étaient les suivants :

All Roads Conservative
All Roads
All Roads Growth
All Roads Enhanced (launched on/lancé le 19/12/2024)
Event Driven
Multiadvisers UCITS
DOM Global Macro (launched on/lancé le 22/01/2025)
Generation Global
TargetNetZero Global Equity
DataEdge Market Neutral
Social Systems Change (formerly/anciennement Golden Age, renamed on/renommé le 31/07/2025)
World Brands
Transition Materials
Circular Economy
TargetNetZero Emerging Markets Equity (formerly/anciennement China High Conviction, renamed on/renommé le 31/07/2025)
TargetNetZero Europe Equity
Europe High Conviction
Emerging High Conviction
Asia High Conviction
Swiss Equity
Swiss Small & Mid Caps
Planetary Transition
Global Systems Change (launched on/lancé le 22/08/2025)
Global Government Fundamental
Global Climate Bond
TargetNetZero Global IG Corporate
TargetNetZero Euro IG Corporate
Global BBB-BB Fundamental
Euro BBB-BB Fundamental
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
Ultra Low Duration (USD)
Ultra Low Duration (EUR)
Fallen Angels Recovery
Liquid Global High Yield (launched on/lancé le 21/05/2025)
Emerging Value Bond (formerly/anciennement Emerging Local Currency Bond Fundamental, renamed on/renommé le 31/07/2025)
Asia Value Bond
Asia Investment Grade Bond
Asia Diversified High Yield Bond

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Convertible Bond
 Convertible Bond Asia
 Short-Term Money Market (EUR)
 Short-Term Money Market (USD)
 Short-Term Money Market (GBP)
 Short-Term Money Market (CHF)

During the year, the following Sub-Funds have been closed/Au cours de l'exercice, les Compartiments suivants ont été fermés :

Sub-Funds Compartiments	Closing date Date de clôture	Outstanding cash amounts at 30/09/2025 Montants cash restants au 30/09/2025
Asia Income 2024	13/11/2024	USD -
High Yield 2024	09/12/2024	USD -
		CHF -
		GBP -
Continental Europe Family Leaders	12/12/2024	EUR 5 827.73
Europe All Cap Leaders	12/12/2024	EUR 821.21
Continental Europe Small & Mid Leaders	12/12/2024	DKK (0.01)
		EUR 732.12
Future Electrification	22/08/2025	EUR 0.01
		JPY (1)
		SEK (0.81)
		CAD 0.65
New Food Systems	22/08/2025	CAD (0.77)
		CNH (0.02)
		EUR 1.31
		GBP 1.36
		HKD (2.94)
		NOK 5.17
		DKK 0.41
Global FinTech	29/08/2025	USD (649.08)
		CHF 0.01
		HKD (7.76)

The outstanding cash in the Sub-Funds at the closing date is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued as "Other expenses" in the statement of operations and changes in net assets.

If expenses exceed the liquidation provision at year-end, the Management Company reimburses the Sub-Fund after year-end.

Le cash restant dans les Compartiments à la date de clôture est retenu afin de régler les dernières factures de frais déjà provisionnés comme « autres frais » dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

Si les dépenses excèdent la provision de liquidation à la fin de l'exercice, la Société de Gestion rembourse le Compartiment après la clôture de l'exercice.

The Company issues common Shares:

- Classes P and R, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors,
- Class N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to:
 - (i) Institutional Investors,
 - (ii) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (iii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iv) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- Class I, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to institutional investors,
- Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to:
 - (i) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (ii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iii) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- Class H, only in accumulating form (A Class), dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction,
- Class E, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to entities of Lombard Odier Investment Managers, the asset management division of the Lombard Odier group and their respective employees under certain conditions,
- Class EM, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to Switzerland-based employees of the Lombard Odier Group and their respective employees under certain conditions,
- Class V, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to investors in selected jurisdictions as determined by the Board. These Shares are to be automatically converted in R Shares after a given holding period.

Additional eligibility criteria may apply to the above Classes of Shares as disclosed in the Prospectus.

The Directors may, at their discretion, decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition to the accumulating and distribution forms, a form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors and upon Board's decision. In the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

All Sub-Funds may issue Classes of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD and SGD, except for Shares of Class H which can only be issued in HKD or USD) with one or two different hedging policies: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the incorporation of a Sub-Fund (except for the Class S) in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer a lower Management Fee and/or Performance Fee and/or Distribution Fee. Other conditions may apply.

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

The Shares issued (Class P, R, N, I, S, M, E and V) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H and EM Shares are issued at year-end.

La Société émet des Actions ordinaires :

- les Classes P et R, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), sous réserve de restriction de détention minimum, accessibles à tous les investisseurs,
- la Classe N, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), sous réserve de restriction de détention minimum, accessible aux :
 - (i) investisseurs institutionnels,
 - (ii) intermédiaires financiers qui fournissent des services de gestion de portefeuilles discrétionnaire ou des services de conseil indépendants,
 - (iii) intermédiaires financiers qui fournissent d'autres services d'investissement soumis à des accords distincts relatifs aux frais avec leurs clients et qui ne reçoivent et ne conservent pas, ou ne sont pas éligibles pour recevoir et conserver, des frais de commissions de tierces parties en lien avec ces services,
 - (iv) autres investisseurs tel que déterminé, à leur discrétion, par le Conseil d'Administration ou la Société de Gestion,
- la Classe I, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux investisseurs institutionnels,
- la Classe M, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux :
 - (i) intermédiaires financiers qui fournissent des services de gestion de portefeuilles discrétionnaire ou des services de conseil indépendants,
 - (ii) intermédiaires financiers qui fournissent d'autres services d'investissement soumis à des accords distincts relatifs aux frais avec leurs clients et qui ne reçoivent et ne conservent pas, ou ne sont pas éligibles pour recevoir et conserver, des frais de commissions de tierces parties en lien avec ces services,
 - (iii) autres investisseurs tel que déterminé, à leur discrétion, par le Conseil d'Administration ou la Société de Gestion,
- la Classe H, uniquement sous forme de capitalisation (Classe A), soumise à des restrictions de détention minimale, pour les investisseurs à Hong Kong,
- la Classe E, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux entités de Lombard Odier Investment Managers et à leurs employés respectifs sous certaines conditions,
- Classe EM, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), dédiée aux employés du Groupe Lombard Odier basés en Suisse ainsi qu'à leurs employés respectifs sous certaines conditions,
- Classe V, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), dédiée aux investisseurs situés dans des juridictions sélectionnées, telles que déterminées par le Conseil d'Administration. Ces actions doivent être automatiquement converties en Actions de Classe R après une période de détention déterminée.

Des critères d'éligibilité supplémentaires peuvent s'appliquer aux catégories d'Actions susmentionnées, comme indiqué dans le Prospectus.

Le Conseil d'Administration peut, à sa libre appréciation, émettre des Actions institutionnelles (Classe S) en faveur d'investisseurs institutionnels ou d'investisseurs institutionnels qualifiés tels que définis au paragraphe 2.2 du Prospectus, sur une base sélective.

Comme décrit dans le paragraphe 2.2 du Prospectus, outre les formes de capitalisation et de distribution, une forme de Classe d'Actions a été créée, Classe d'Actions « Connect », offerte à certains types d'investisseurs et sur décision du Conseil d'Administration. Dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés, cette Classe d'Actions est libellée « X ». Les Classes d'Actions successives « X » dans un Compartiment sont numérotées X1, X2, X3, ...

Tous les Compartiments peuvent émettre des Classes d'Actions dans leur devise de référence ou dans une Devise Alternative (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD et SGD, excepté pour les Actions de la Classe H qui ne peuvent être émises qu'en HKD et USD) avec une ou deux politiques de couverture de change différentes : pas de couverture ou couverture systématique (SH).

Chaque Classe d'Actions peut également être créée sous forme « Maître » (Seeding) lors du lancement d'un Compartiment (excepté pour la Classe S) dans le but d'inciter les investisseurs à investir dans un Compartiment nouvellement créé. Les Classes d'Actions « Maître » (Seeding) offrent une Commission de Gestion et/ou une Commission de Performance et/ou une Commission de Distribution moins élevées. D'autres conditions peuvent s'appliquer.

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

Les Actions émises (Classes P, R, N, I, S, M, E et V) sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments. Aucune Classe H et EM n'ont été émises à la fin de l'exercice.

NOTE 2. Significant Accounting Policies/Principales règles comptables

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

Presentation of the financial statements/Présentation des états financiers

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg on a going concern basis of accounting, except for the Sub-Fund LO Funds – Global Government Fundamental. As indicated in Note 17, this Sub-Fund is expected to be liquidated within 12 months following 30 September 2025. As such, the financial statements for this Sub-Fund have been prepared on a non-going concern basis that has not led to adjustments to the Sub-Fund's published Net Asset Value. The Net Asset Value at year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices dated 30 September 2025.

At 30 September 2025, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 261 326 443.51 and therefore total combined Net Asset Value at year-end without cross-investments would amount to USD 22 042 983 927.60.

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.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation, excepté pour le Compartiment LO Funds – Global Government Fundamental. Comme indiqué dans la Note 17, ce Compartiment devrait être liquidé dans les 12 mois suivant le 30 septembre 2025. À ce titre, les états financiers de ce Compartiment ont été établis selon la méthode de non-continuité d'exploitation qui n'a pas entraîné d'ajustements de la Valeur Nette d'Inventaire publiée de ce Compartiment. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de l'exercice a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 30 septembre 2025.

Au 30 septembre 2025, le total des investissements croisés s'élève à USD 261 326 443.51 et donc la Valeur Nette d'Inventaire combinée en fin d'exercice sans ces investissements croisés s'élèverait à USD 22 042 983 927.60.

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

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation - net income/Régularisation – Revenu net

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

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

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

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for difference, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des bénéfices et pertes réalisés attribuables aux Actions émises ou rachetées. La régularisation est calculée en fonction des gains et pertes réalisés lors de la vente de placements, d'options, de swaps, de contrat financier de différence, de futures, d'opérations sur devises et de contrats de change à terme. Le compte est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation versé lors du remboursement.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Les montants de régularisation sont inclus dans la rubrique « Souscriptions nettes incluant la régularisation/rachats nets incluant la régularisation » de « l'Etat des opérations et des variations de l'actif net » des Compartiments.

Investments/Évaluation 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.

Liquid assets close to maturity such as commercial papers, money market instruments and short-term securities are valued on an amortised cost basis (except in case of Money Market Funds mentioned below), the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. This recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course.

Following the invasion of Russia in Ukraine in February 2022, fair valuation is applied on Russian securities. The trading of those securities remains restricted. Accordingly, the Russian securities have been valued at zero by Board of Directors' decision.

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 actifs liquides proches de l'échéance tels que les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti (à l'exception des Fonds Money Market mentionnés ci-dessous) et les résultats obtenus sont comptabilisés comme intérêts sur obligations, tant positifs que négatifs en fonction des conditions du marché au moment de la date d'acquisition.

Les titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Il est possible que la juste valeur comptabilisée ne reflète pas les produits qui seraient réalisés lors de la vente en temps opportun.

Suite à l'invasion de la Russie en Ukraine en février 2022, les titres russes sont évalués à leur juste valeur. La négociation de ces titres reste limitée. En conséquence, les titres russes ont été évalués à zéro par décision du Conseil d'Administration.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

The following Sub-Funds qualify as Variable Net Asset Value Money Market Fund ("VNAV MMF") under the Money Market Fund regulation (Regulation (EU) 2017/1131):

Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF).

The assets of VNAV MMF are valued by using mark-to-market prices whenever possible. Where use of mark-to-market prices is not possible or the market data are not of sufficient quality, assets of VNAV MMF are valued conservatively by using mark-to-model. The model accurately estimates the value by considering the up-to-date factors such as trading volume, issue size, market risk, interest rate risk and credit risk of each concerned assets.

Les Compartiments suivants sont catégorisés comme Fonds Monétaires à Valeurs Liquidatives Variables (« FM VLV ») en vertu de la réglementation sur les Fonds Monétaires (Règlement (EU) 2017/1131) :

Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) et Short-Term Money Market (CHF).

Les actifs des FM VLV sont valorisés chaque fois que possible selon la valorisation au prix du marché. Lorsque le recours au prix de marché n'est pas possible, ou que les données du marché ne sont pas de qualités suffisantes, les actifs FM VLV sont évalués de façon prudente en ayant recours à la valorisation par référence à un modèle. Le modèle évalue la valeur avec précision, en tenant compte des données clés actualisées telle que le volume de transaction, la taille de l'émission, le risque de marché, le risque de taux d'intérêt et le risque de crédit de chaque actif concerné.

Dividend and Interest Income/Dividendes et intérêts

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis/Les dividendes sont reconnus comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements et instruments dérivés

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.

Change in Net Unrealised Appreciation/Depreciation on Investments and Derivative Instruments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements et instruments dérivés

The change in net unrealised appreciation or depreciation on investments and derivative instruments is determined by the variation between the unrealised of the current and previous closing dates/La variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur les investissements et les instruments dérivés est déterminée par la variation entre le non réalisé de la clôture en cours et celui de la clôture précédente.

Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The combined financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation. Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose. Any resulting gains or losses are recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Les états financiers combinés sont exprimés en USD, monnaie de référence de la Société.

Dans chaque Compartiment, tous les postes de l'actif et du passif libellés en devises autres que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation. Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au taux de change historique. Les gains et pertes qui en résultent sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

The principal exchange rates used at year-end in the whole report and to obtain the combined financial statements are the following/Les principaux taux de change utilisés en fin d'exercice dans l'ensemble du rapport et pour obtenir les états financiers combinés sont les suivants :

	CHF 1 =	EUR 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.25689	1.17500	1.34624	0.00677

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 ».

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

For OTC options, the UCI Administrator 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'Administrateur d'OPC grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.

The following table shows the counterparties with which options are transacted/Le tableau suivant indique les contreparties avec lesquelles les options sont conclues :

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Event Driven	Goldman Sachs	USD	5 175.00	-
DOM Global Macro	BNP Paribas	USD	4 252.08	433 259.60
DOM Global Macro	Citigroup Global Markets Ltd	USD	302 696.27	21 091 546.01
DOM Global Macro	Deutsche Bank	USD	334 746.45	1 427 679.85
DOM Global Macro	Goldman Sachs	USD	1 103 658.64	-
DOM Global Macro	JP Morgan	USD	180 619.38	1 411 215.28
DOM Global Macro	Merrill Lynch	USD	943 948.25	433 259.60
DOM Global Macro	Morgan Stanley	USD	1 335 797.79	224 916.33
DOM Global Macro	UBS	USD	317 516.31	-
Global BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs	USD	(299.43)	261 567.00
Global BBB-BB Fundamental	JP Morgan	USD	16 188.01	1 153 643.20
Euro BBB-BB Fundamental	Goldman Sachs	EUR	(651.24)	568 892.77
Euro BBB-BB Fundamental	JP Morgan	EUR	28 828.23	1 988 193.60
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Goldman Sachs	CHF	(211.76)	184 984.14
Convertible Bond	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	22 808 856.53	-
Convertible Bond	Nomura International PLC	EUR	1 056 727.58	-
Convertible Bond Asia	Citigroup Global Markets Ltd	USD	735 180.45	-

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Cross-Currency Interest Rate Swap ("CIRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments in two different currencies. This type of Swap may also include an initial and final exchange of principal amounts at a fixed exchange rate. The main objectives are to manage foreign exchange risk, optimize borrowing costs, and gain access to global capital markets.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap ("ERS") (featuring in the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, All Roads Enhanced, DOM Global Macro, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Fallen Angels Recovery and Liquid Global High Yield) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the Index less fees and expenses of the Swap Dealer. The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity and equity exposure, tracking the Performance of certain commodities and equities. These Indexes are calculated on a daily basis and their value are expressed in USD. The daily values are published by the Index Sponsor under Bloomberg and Reuters. The indexes are calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The components at year-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, All Roads Enhanced, DOM Global Macro, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Fallen Angels Recovery and Liquid Global High Yield.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate). Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CIRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Un Swap sur Taux d'Intérêt (« IRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (en général fixes/variables) à partir d'un montant nominal servant de base de calcul, celui-ci n'étant en principe pas échangé. Les Swaps sur Taux d'Intérêt sont valorisés grâce à des modèles d'évaluation.

Un Swap sur Taux d'Intérêt entre devises (« CIRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts dans deux devises différentes. Ce type de Swap peut également inclure un échange initial et final des montants principaux à un taux de change fixe. Les objectifs principaux sont de gérer le risque de change, d'optimiser les coûts d'emprunt et d'accéder aux marchés de capitaux mondiaux.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un contrat bilatéral de crédit dérivé selon lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) verse une prime périodique à l'autre partie (le vendeur de protection) pendant la durée spécifique du contrat en échange d'un paiement de contingent par le vendeur de protection lors d'un événement de crédit touchant les émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection sera tenu d'effectuer le paiement à l'acheteur et le contrat swap se terminera. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS sont évalués par des modèles journaliers en fonction de diffusion des teneurs de marché et de changement de la valeur, le cas échéant, est comptabilisé comme une « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS » dans l'état des opérations et des Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou payé pour initier un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'état de l'actif net. Lorsque le contrat de swap se termine plus tôt, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) de tous les paiements reçus ou payés.

Un Excess Return Swap (« ERS ») (présent dans les Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, All Roads Enhanced, DOM Global Macro, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Fallen Angels Recovery et Liquid Global High Yield) est un accord bilatéral dérivé dans lequel le Compartiment est l'acquéreur du Swap et accepte d'échanger avec l'émetteur du Swap la Performance d'un indice sur matière première, moins les frais et honoraires du distributeur du Swap. La Performance du collatéral reste à l'acquéreur du Swap. Les Excess Return Swaps sont généralement utilisés pour répliquer la Performance d'un indice. L'objectif de l'indice est d'élargir et diversifier l'exposition aux matières premières et Actions conformes aux OPCVM, suivant la Performance de certaines matières premières et Actions. Ces indices sont calculés sur une base quotidienne et leurs valeurs sont exprimées en USD. Les valeurs quotidiennes sont publiées par le Sponsor de l'indice sous Bloomberg et Reuters. Les indices sont calculés sur une base de rendement excédentaire, la valeur de l'indice reflète donc une stratégie d'investissement sans numéraire calculé sur une valeur dérivée de la valeur des composants. Les composants en fin d'exercice sont présentés dans l'inventaire du portefeuille des Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, All Roads Enhanced, DOM Global Macro, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign), Fallen Angels Recovery et Liquid Global High Yield.

Un Swap d'Inflation (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs, qui veulent se couvrir, de sécuriser un rendement lié à l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur de l'inflation (receveur de l'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (minoré d'un spread). En échange, l'acheteur de l'inflation reçoit du vendeur de l'inflation (payeur de l'inflation) un(des) paiement(s) lié(s) à l'inflation. Le principal risque associé à un Swap d'Inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté au risque d'inflation, à savoir aux changements susceptibles d'affecter la courbe de l'inflation. Il supporte également un risque lié aux taux d'intérêt, à savoir aux changements intervenus au niveau de la courbe des rendements nominaux. L'évaluation des Swaps d'Inflation passe par la construction d'une courbe de swaps « Forward Zero Coupon », ajustée des effets saisonniers de l'inflation, ce qui permet de déduire les futurs flux de trésorerie de l'inflation.

Un Equity Swap (« EQS ») est un contrat d'échange de flux de trésorerie entre deux parties qui permet à chaque partie de diversifier ses revenus, tout en conservant ses actifs de départ. Les 2 jambes en espèce sont échangées selon les termes du Swap, ce qui implique un flux de trésorerie basé sur une action (comme une action boursière) qui s'échange contre un revenu fixe de trésorerie, (comme un taux repère). Outre l'aspect diversification et avantages fiscaux, l'Equity Swap permet également de couvrir des actifs spécifiques ou des positions dans leurs portefeuilles.

L'appréciation/dépréciation non réalisée est saisie aux postes « plus-value/moins-value non réalisée sur IRS », « plus-value/moins-value non réalisée sur CDS », « plus-value/moins-value non réalisée sur Excess Return Swap », « plus-value/moins-value non réalisée sur IFS », « plus-value/moins-value non réalisée sur EQS » dans l'état de l'actif net. Le mouvement de ces montants est saisi sous « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CIRS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS » et le montant réalisé sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et variations de l'actif net.

Contract For Difference/Contrat financier de différence

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the period the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Le Contrat financier de différence (« CFD ») est un accord bilatéral entre un acheteur et un vendeur visant à payer en numéraire la différence entre le cours d'ouverture et le cours de clôture d'un titre sous-jacent au terme du contrat. Le CFD est évalué sur la base du cours de clôture du titre sous-jacent, déduction faite de toutes les charges financières imputables à chaque contrat. Lors de la conclusion d'un Contrat financier de différence, il est possible que la société doive mettre en gage, auprès du courtier, une somme de liquidités et/ou d'autres actifs représentant un certain pourcentage du montant du contrat (« marge initiale »). Par la suite, les versements appelés « marges de variation » sont effectués ou reçus périodiquement par la société, en fonction des fluctuations du cours du titre sous-jacent. Pendant la période au cours de laquelle les contrats sont ouverts, les variations de la valeur des contrats sont considérées comme des gains et pertes non réalisés en tenant compte de la valeur de marché à chaque date de valorisation afin de refléter la valeur du titre sous-jacent. Les gains et pertes réalisés au terme du contrat correspondent à la différence entre la valeur du contrat à son ouverture (charges financières incluses) et la valeur du contrat à son terme. Les dividendes à recevoir et à payer relatifs aux Contrats financiers de différence ouverts sont inscrits dans la rubrique « Dividendes à recevoir et dividendes à payer » à la section « État de l'actif net », ainsi que dans la rubrique « Gain/perte net réalisé sur CFD » à la section « État des opérations et des variations de l'actif net ».

As at 30 September 2025, the Event Driven Sub-Fund owned Contracts for Difference. The unrealised appreciation/(depreciation) is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on CFD". The counterparty of these contracts is BNP Paribas.

Au 30 septembre 2025, le compartiment Event Driven détenait des Contrats financiers de différence. La plus(moins) value non réalisée est indiquée dans l'état de l'actif net sous la rubrique « Plus ou moins-value non réalisée sur CFD ». La contrepartie de ces contrats est BNP Paribas.

As at 30 September 2025, the DataEdge Market Neutral Sub-Fund owned Contracts for Difference. The unrealised appreciation/(depreciation) is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on CFD". The counterparty of these contracts is Goldman Sachs.

Au 30 septembre 2025, le compartiment DataEdge Market Neutral détenait des Contrats financiers de différence. La plus(moins) value non réalisée est indiquée dans l'état de l'actif net sous la rubrique « Plus ou moins-value non réalisée sur CFD ». La contrepartie de ces contrats est Goldman Sachs.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Structured Products/Produits Structurés

For the structured products (such as certificates, structured bonds for example), the UCI Administrator 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 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 UCI Administrator 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'Administrateur d'OPC 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'Administrateur d'OPC obtient dès lors régulièrement des évaluations auprès des fournisseurs de prix sélectionnés ou de la Société de Gestion.

Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred. There are no formation/reorganisation expenses at the closing date on any Sub-Funds/Les frais de constitution/réorganisation sont imputés, le cas échéant, au fur et à mesure. Il n'y a pas de frais de constitution/réorganisation à la date de clôture pour aucun des Compartiments.

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

PERP: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles
ZCP: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon
CV: Convertible/Convertible
CW: Call Warrant/Call Warrant
FV: Fair Valued investment/Titres évalués à leur juste valeur

The totals presented in the portfolios of the financial statements may, in some cases, show immaterial differences due to rounding. These differences do not affect the true and fair view of the Sub-Funds' financial statements.

Les totaux présentés dans les portefeuilles des états financiers peuvent, dans certains cas, présenter des différences non significatives dus aux arrondis. Ces différences n'affectent en rien l'image fidèle des états financiers des Compartiments.

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 year-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 is entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fees are payable on S and E categories of Shares. Investors willing to subscribe S and E Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below (effective rates at year-end), on Classes P, PX, R, RX and V. No Distribution Fee is payable on the other Classes. 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 l'exercice).

La Société a conclu un contrat de Société de Gestion avec Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la « Société de Gestion »). En vertu de ce contrat, la Société de Gestion a endossé la responsabilité de la gestion quotidienne de la Société, que ce soit directement ou par délégation, à savoir l'ensemble des fonctions liées à la gestion des investissements, à l'administration de la Société ainsi qu'à la commercialisation et à la distribution des Actions de la Société.

La Société de Gestion rémunère les Gérants à l'aide de cette Commission. La rémunération des Conseillers en investissement, le cas échéant, est versée par la Société de Gestion ou par le Gérant qui les a désignés. Aucune Commission de Gestion n'est payable sur les Classes S et E. Les investisseurs souhaitant acquérir des Actions des Classes S et E doivent passer un accord de rémunération avec la Société, la Société de Gestion ou toute autre entité du Groupe Lombard Odier.

Pour les services liés à la promotion et à la distribution des Actions de la Société, la Société de Gestion perçoit des frais de Distribution, tels que détaillés ci-dessous (taux effectifs à la fin de l'exercice), pour les Classes P, PX, R, RX et V. Aucuns frais de Distribution ne sont perçus pour les autres Classes. La Société de Gestion nomme et rémunère les Distributeurs à l'aide de ces frais.

Les Commissions de Gestion et de Distribution sont calculées et comptabilisées quotidiennement sur la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment et sont payables mensuellement en arriérés.

Les Commissions de Gestion consolidées, y compris celles des fonds sous-jacents, tombent dans la limite de 3.50% fixée dans le prospectus.

Sub-Funds Compartiments	Management Fees/Commissions de Gestion Share Classes/Classes										
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	M	M X *	V
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.385	0.40	-
All Roads	0.50	-	0.50	0.50	0.50	-	0.50	0.50	0.55	0.55	-
All Roads Growth	0.75	-	-	0.75	0.75	-	0.75	0.75	0.825	0.825	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Management Fees/Commissions de Gestion Share Classes/Classes										
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	M	M X *	V
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Enhanced	-	-	-	-	-	-	1.00	-	1.10	1.00	-
Event Driven (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	-	1.50	-	1.50	0.75	1.60	0.75	-
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	-	-	-	-	-	0.75	-	0.75	-
DOM Global Macro	1.50	-	-	-	1.50	-	-	1.25	-	-	-
Generation Global	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-	-
TargetNetZero Global Equity	0.25	-	-	-	0.25	-	0.25	0.15	0.275	0.15	-
DataEdge Market Neutral	1.00	-	-	-	1.00	-	-	-	1.10	-	-
Social Systems Change	0.75	-	0.75	-	0.75	0.60	0.75	-	0.825	0.50	-
World Brands	0.96	-	-	-	0.96	-	0.96	0.50	1.00	0.50	-
Transition Materials	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50	-
Circular Economy	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.375	0.825	0.50	-
TargetNetZero Emerging Markets Equity	0.30 ¹⁾	-	-	-	0.30 ¹⁾	-	0.30	-	0.33 ²⁾	-	-
TargetNetZero Europe Equity	0.20	-	-	-	0.20	-	0.20	-	0.22	0.15	-
Europe High Conviction	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50	-
Emerging High Conviction	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.60	-
Asia High Conviction	0.85	-	-	-	0.85	-	0.85	0.46	0.935	0.60	-
Swiss Equity	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50	-
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-	0.75	-	-	0.48	0.825	-	-
Planetary Transition	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50	-
Global Systems Change	0.60	-	-	-	0.60	-	0.60	-	0.66	0.50	-
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	-	-	0.4125	-	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	0.40	-
TargetNetZero Global IG Corporate	0.45	-	-	-	0.45	0.25	0.45	0.20	0.495	0.25	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.385	0.25	-
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.715	0.30	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	0.50	-	0.50	-	0.50	0.40	0.55	0.30	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	0.15	0.385	0.30	-
Ultra Low Duration (USD)	0.30	-	-	-	0.30	-	0.30	-	0.33	0.25	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.15	-	0.15	-	0.165	0.10	-
Fallen Angels Recovery	0.50	-	0.65	-	0.50	-	0.50	0.37	0.55	0.30	0.65
Liquid Global High Yield	-	-	-	-	0.30	-	0.30	0.25	0.33	0.25	-
Emerging Value Bond	0.60	-	0.60	-	0.60	-	0.60	-	0.66	0.40	-
Asia Value Bond	0.50	-	0.70	-	0.50	-	0.50	0.50	0.70	0.50	0.70
Asia Investment Grade Bond	0.40	-	-	-	0.40	-	0.40	0.12	0.44	0.40	-
Asia Diversified High Yield Bond	-	-	-	-	0.60	0.40	-	0.30	0.66	-	-
Convertible Bond	0.65	0.60	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.715	0.40	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	-	0.37	0.825	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.11	-	0.11	-	0.11	-	0.12	0.09	-
Short-Term Money Market (USD)	0.22	-	0.22	-	0.22	-	0.22	0.20	0.24	0.20	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.22	-	0.22	-	0.22	-	0.22	-	0.24	0.20	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	-	0.11	-	0.11	-	0.12	0.09	-

Sub-Funds Compartiments	Management Fees/Commissions de Gestion Share Classes/Classes						
	P Seeding	R Seeding	N Seeding	I Seeding	I X Seeding *	M Seeding	M X Seeding *
	%	%	%	%	%	%	%
Event Driven (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	-	-	1.60	-
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	0.75	0.75	-	0.825	-
DOM Global Macro	-	-	-	1.00	-	1.00	0.95
DataEdge Market Neutral	-	-	-	-	-	0.75	-
Circular Economy	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375
TargetNetZero Emerging Markets Equity	0.30 ³⁾	0.30 ³⁾	0.30 ³⁾	-	-	0.33 ⁴⁾	0.25 ⁵⁾
Planetary Transition	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375
Asia Diversified High Yield Bond	0.30	-	0.30	0.30	-	0.33	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Distribution Fees/Commissions de Distribution Share Classes/Classes				
	P	P X *	R	R X *	V
	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	1.00	-	-
All Roads	0.50	-	1.50	0.90	-
All Roads Growth	0.75	-	-	0.90	-
All Roads Enhanced	-	-	-	-	-
Event Driven (weekly/hebdomadaire)	0.50	-	-	-	-
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	-	-	-
DOM Global Macro	0.50	-	-	-	-
Generation Global	0.50	-	1.55	-	-
TargetNetZero Global Equity	0.25	-	-	-	-
DataEdge Market Neutral	0.50	-	-	-	-
Social Systems Change	0.75	-	1.55	-	-
World Brands	0.96	-	-	-	-
Transition Materials	0.75	-	1.55	-	-
Circular Economy	0.75	-	-	-	-
TargetNetZero Emerging Markets Equity	0.30 ¹⁾	-	0.60 ⁶⁾	-	-
TargetNetZero Europe Equity	0.20	-	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	1.55	-	-
Emerging High Conviction	0.85	-	1.55	-	-
Asia High Conviction	0.85	-	-	-	-
Swiss Equity	0.75	-	-	-	-
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-	-
Planetary Transition	0.75	-	-	-	-
Global Systems Change	0.60	-	-	-	-
Global Government Fundamental	0.375	-	1.125	-	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.80	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	0.45	-	-	-	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	0.35	-	0.70	-	-
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	1.25	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	1.00	-	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.70	-	-
Ultra Low Duration (USD)	0.30	-	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	-
Fallen Angels Recovery	0.50	-	0.80	-	1.80
Liquid Global High Yield	-	-	-	-	-
Emerging Value Bond	0.60	-	1.50 ⁷⁾	-	-
Asia Value Bond	0.50	-	0.80	-	1.80
Asia Investment Grade Bond	0.40	-	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	0.60	-	-	-	-
Convertible Bond	0.65	0.65	1.15	-	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	1.55	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.30	-	-
Short-Term Money Market (USD)	0.22	-	0.30	-	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.22	-	0.30	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	-	-

- Inactive Class at year-end/Classe inactive en fin d'exercice

* "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 following changes of rates were effective on/Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/08/2025:

- ¹⁾ Change from/Changement de 0.75% to/à 0.30%
- ²⁾ Change from/Changement de 0.825% to/à 0.33%
- ³⁾ Change from/Changement de 0.375% to/à 0.30%
- ⁴⁾ Change from/Changement de 0.4125% to/à 0.33%
- ⁵⁾ Change from/Changement de 0.375% to/à 0.25%
- ⁶⁾ Change from/Changement de 1.55% to/à 0.60%
- ⁷⁾ Change from/Changement de 1.55% to/à 1.50%

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Performance Fees/Commissions de 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.

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

Les rachats d'Actions ont déclenché une « cristallisation » de la Commission de Performance. Toute Commission de Performance due par le Compartiment concerné à la date du rachat a été payée à la Société de Gestion, proportionnellement aux Actions rachetées.

During the year, the total amounts of Performance Fees crystallised, either at redemption date or at crystallisation date, are as follows/Au cours de l'exercice, les montants totaux des Commissions de Performance cristallisées, soit à la date de rachat, soit à la date de cristallisation, sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiments	Classe	Devise du Compartiment	Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU1924980581	Event Driven	P A USD	USD	32.05	0.09
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	USD	673.30	1.85
LU1924980409	Event Driven	N A USD	USD	1 293 618.58	4.97
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	USD	44 256.35	1.62
LU1577889733	Event Driven	I A USD	USD	-	-
LU1577889147	Event Driven	I A EUR SH	USD	-	-
LU2801449914	Event Driven	I A EUR SH X9	USD	-	-
LU1924980235	Event Driven	M A USD	USD	72 414.67	1.60
LU1924980318	Event Driven	M D USD	USD	15 065.94	1.54
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	USD	20 665.74	3.17
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	USD	1 103.08	1.98
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	USD	13 412.87	3.61
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	USD	28 988.06	3.66
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	USD	7 389.39	0.46
LU1298043198	Event Driven	M D CHF SH Seeding	USD	-	-
LU1976895109	Event Driven	M A CHF SH X1	USD	2 820.43	1.24
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	USD	52 325.76	1.87
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	USD	21 492.21	2.12
LU1298040509	Event Driven	M A EUR SH Seeding	USD	234.17	0.26
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	USD	146 110.40	1.98
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	USD	39 913.44	3.28
LU2886208573	DOM Global Macro	P A USD	USD	-	-
LU2886208227	DOM Global Macro	N A USD	USD	-	-
LU2886203939	DOM Global Macro	I A USD Seeding	USD	-	-
LU2886207500	DOM Global Macro	I A USD X9	USD	-	-
LU2886204150	DOM Global Macro	I A CHF SH X9	USD	-	-
LU2886208813	DOM Global Macro	I A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU2886209118	DOM Global Macro	I A EUR SH X9	USD	-	-
LU2886205801	DOM Global Macro	I A GBP SH X9	USD	-	-
LU2886207765	DOM Global Macro	M A USD Seeding	USD	-	-
LU2906198150	DOM Global Macro	M A USD Seeding X2	USD	-	-
LU2980766245	DOM Global Macro	M D USD Seeding X2	USD	-	-
LU2886204317	DOM Global Macro	M A CHF SH Seeding	USD	-	-
LU2906198317	DOM Global Macro	M A CHF SH Seeding X2	USD	-	-
LU2906198234	DOM Global Macro	M A EUR SH Seeding X2	USD	-	-
LU2980766328	DOM Global Macro	M D EUR SH Seeding X2	USD	-	-
LU2947948597	DOM Global Macro	E A CHF SH	USD	-	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	USD	-	-
LU0428704711	Generation Global	P D USD	USD	-	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	USD	-	-
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	USD	-	-
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	USD	-	-
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	USD	-	-
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	USD	-	-
LU0428702939	Generation Global	N A USD	USD	-	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiments	Classe	Devise du Compartiment	Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU0428703234	Generation Global	N D USD	USD	-	-
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	USD	-	-
LU0428703077	Generation Global	N D CHF	USD	-	-
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	USD	-	-
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	USD	-	-
LU1581412480	Generation Global	I A USD	USD	-	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	USD	-	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	USD	-	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	USD	-	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	USD	-	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	USD	-	-
LU0866421828	Generation Global	M D USD	USD	-	-
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	USD	-	-
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	USD	-	-
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	USD	-	-
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	USD	-	-
LU2736022166	DataEdge Market Neutral	P A USD	USD	-	-
LU2736024618	DataEdge Market Neutral	P A CHF SH	USD	-	-
LU2736026407	DataEdge Market Neutral	P A EUR SH	USD	-	-
LU2736025698	DataEdge Market Neutral	N A USD	USD	-	-
LU2736025185	DataEdge Market Neutral	M A USD	USD	-	-
LU2736026316	DataEdge Market Neutral	M A USD Seeding	USD	-	-
LU2736022323	DataEdge Market Neutral	M A CHF SH	USD	-	-
LU2736023305	DataEdge Market Neutral	M A CHF SH Seeding	USD	-	-
LU2736026662	DataEdge Market Neutral	M A EUR SH	USD	-	-
LU2736024709	DataEdge Market Neutral	M A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU2736027637	DataEdge Market Neutral	M A GBP SH Seeding	USD	-	-
LU2842042801	DataEdge Market Neutral	E A CHF SH	USD	-	-

For the Sub-Funds Event Driven and DOM Global Macro, the amounts of Performance Fees crystallised are different from the amounts disclosed in the statement of operations and changes in net assets due to a crystallisation date which is different from year-end.

Pour les Compartiments Event Driven et DOM Global Macro, les montants de Commissions de Performance cristallisées sont différents des montants indiqués dans l'état des opérations et des variations de l'actif net en raison de la date de cristallisation qui est différente de la fin d'exercice.

NOTE 4. Remuneration Fees relating to investments in other Undertakings for Collective Investment/Commissions de rémunération relatives à des investissements dans d'autres Organismes de Placement Collectif

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds. For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Management Fee rates charged at target fund level are the following:

Les Compartiments de la Société peuvent investir leurs actifs dans d'autres OPC ou OPCVM ou Fonds cibles. Pour les investissements dans des Classes qui sont soumises à des Commissions de Gestion, les taux annuels de Commission de Gestion chargés au niveau des Fonds cibles sont les suivants :

Sub-Fund Compartiment	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
Multiadvisers UCITS	AKO UCITS FUND ICAV – AKO GLOBAL UCITS FUND ACC-B2-EUR	1.50
	AMUNDI ALTERNATIVE FUNDS II PLC – AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND ACC-S SI-EUR	1.28
	CFM UCITS ICAV – CFM IS TRENDS FUND CLASS P EUR ACC	1.15
	COREMONT INVESTMENT FUND SICAV – BREVAN HOWARD ABSOLUTE RETURN GOVERNMENT BOND FUND – A2 (EUR)-CAP	0.70
	IAM INVESTMENTS ICAV – BTG PACTUAL G10 RATES UCITS FUND ACC-E-EUR	1.00
	LO FUNDS – EVENT DRIVEN – I X9 EUR HEDGED CAP	0.75
	LUMYNA FUNDS SICAV – LUMYNA – HBK DIVERSIFIED STRATEGIES UCITS FUND-B-CAP	2.60
	LUMYNA FUNDS SICAV – LUMYNA – HBK DIVERSIFIED STRATEGIES UCITS FUND-D EUR-CAP	2.08
	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV - MW TOPS FOCUS (MARKET NEUTRAL) UCITS FUND -B- CAP	2.61
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV – IRONSHIELD CREDIT FUND ACC INST-A1-EUR	1.31
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND ACC INST -A- EUR	2.06
	PRIVILEGE – AMBER EVENT EUROPE – I X9 EUR CAP	0.70
	PRIVILEGE – GRAHAM QUANT MACRO – I X9 EUR HEDGED CAP	0.85

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Fund Compartment	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
Multiadvisers UCITS	PRIVILEGE – JANUS HENDERSON OCTANIS – I X9 EUR HEDGED CAP	1.10
	SCHRODER GAIA SICAV – SEG US EQUITY-R2-EUR CAP	1.45
	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV – KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND ACC INST EUR	2.39
	TYCHO ICAV - TYCHO ARETE MACRO FUND ACC -I- EUR	1.46
	U ACCESS (IRL) BRIGADE CREDIT LONG/SHORT UCITS CLASS I EUR	1.00
	U ACCESS(IRL) CAMPBELL ABSOLUTE RTN UCITS ACC I EUR	1.38

NOTE 5. Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criteria including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

La Société paie à la Société de Gestion un Taux Fixe de Coûts Opérationnels (« FROC ») conçu comme un pourcentage annuel de la Valeur Nette d'Inventaire de la catégorie d'Actions pour chaque Compartiment, afin de couvrir les frais opérationnels à l'exception des frais de Transaction, des intérêts débiteurs et toutes autres dépenses exceptionnelles.

Le FROC est établi par Classe d'Action selon des critères incluant notamment, mais pas exclusivement, le type et la taille des actifs, les obligations liées à la distribution et la publication, le type d'investisseurs, etc. ce qui peut, par conséquent, générer des variations d'une Classe à l'autre.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus)/Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont les suivants (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes												
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E	V
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.29	-	0.29	-	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-	-
All Roads	0.29	-	0.29	0.29	0.20	-	0.16	0.08	0.08	0.29	0.16	-	-
All Roads Growth	0.29	-	-	0.29	0.20	-	0.16	0.08	0.08	0.29	0.16	-	-
All Roads Enhanced	-	-	-	-	-	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-	-
Event Driven	0.35	-	-	-	0.35	-	0.31	0.10	-	0.35	0.31	-	-
Multiadvisers UCITS	-	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-	-
DOM Global Macro	0.35	-	-	-	0.35	-	0.31	0.10	-	0.35	0.35	0.35	-
Generation Global	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-	-
TargetNetZero Global Equity	0.30	-	-	-	0.20	-	0.16	0.10	0.10	0.30	0.16	0.14	-
DataEdge Market Neutral	0.35	-	-	-	0.25	-	-	-	-	0.35	-	0.35	-
Social Systems Change	0.35	-	0.35	-	0.25	0.20	0.21	-	0.10	0.35	0.21	-	-
World Brands	0.30	-	-	-	0.25	-	0.21	0.08	-	0.30	0.21	-	-
Transition Materials	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	0.14	-
Circular Economy	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.23	-	-
TargetNetZero Emerging Markets Equity	0.30 ¹⁾	-	0.30 ¹⁾	-	0.20 ²⁾	-	0.16	-	0.10	0.30 ¹⁾	0.16 ³⁾	-	-
TargetNetZero Europe Equity	0.30	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.10	0.30	0.16	-	-
Europe High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-	-
Emerging High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	-	-	0.35	0.20	-	-
Asia High Conviction	0.35	-	-	-	0.24	-	0.20	0.13	-	0.35	0.20	-	-
Swiss Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-	-
Swiss Small & Mid Caps	0.35	-	-	-	0.25	-	-	0.15	-	0.35	-	-	-
Planetary Transition	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.21	-	0.35	0.21	-	-
Global Systems Change	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-	-
Global Government Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	-	-	0.08	0.25	-	-	-
Global Climate Bond	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	0.13	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	0.32	-	-	-	0.19	0.15	0.15	0.08	0.08	0.32	0.15	-	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	0.32	-	0.32	-	0.19	-	0.15	-	0.08	0.32	0.15	-	-
Global BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	0.13	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.20	-	0.25	0.13	-	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes												
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E	V
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Ultra Low Duration (USD)	0.19	-	-	-	0.10	-	0.06	-	0.06	0.19	0.10	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.10	-	0.06	-	-	0.15	0.10	-	-
Fallen Angels Recovery	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-	0.25
Liquid Global High Yield	-	-	-	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-	-
Emerging Value Bond	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08 ⁴⁾	0.25	0.13	-	-
Asia Value Bond	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-	0.25
Asia Investment Grade Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	0.08	-	0.25	0.13	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	0.25	-	-	-	0.17	0.12	0.13	0.08	-	0.25	-	-	-
Convertible Bond	0.35	0.35	0.35	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	0.18	-	-
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.35	-	0.22	-	-	0.08	0.08	0.35	-	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.11	-	0.06	-	0.06	-	0.06	0.11	0.06	-	-
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	0.06	0.06	0.06	0.15	0.06	-	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	0.06	-	-	0.15	0.06	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	-	-	0.06	-	0.06	-	-	0.11	0.06	-	-

- Inactive Class at year-end/Classe inactive en fin d'exercice

* "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 following changes of rates were effective on/Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/08/2025:

- 1) Change from/Changement de 0.35% to/à 0.30%
- 2) Change from/Changement de 0.24% to/à 0.20%
- 3) Change from/Changement de 0.20% to/à 0.16%
- 4) Change from/Changement de 0.10% to/à 0.08%

The Operational Costs include mainly:

- Depositary and UCI Administrator 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'Administrateur d'OPC,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions domiciliaires,
- Les Commissions de l'Agent de Transfert,
- Les Frais de Révision et les Frais Professionnels (incluant, entre autres, les Frais d'enregistrement, les Frais juridiques, les Frais d'Administrateurs, ...),
- Les Frais de Publication, Commercialisation et Impression,
- Les Autres Frais.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

NOTE 6. Total Expense Ratio

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

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

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

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

Le Total Expense Ratio (« TER ») exprime, en pourcentage de la moyenne des actifs nets, l'ensemble des charges d'exploitation (sans les frais de courtage, dépenses de transactions et les intérêts) imputées sur la fortune des Compartiments au cours de la période de 12 mois concernée.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Pour les Compartiments qui investissent plus de 10% de l'actif net dans d'autres Fonds, un TER synthétique est calculé. Il représente la somme du TER du Compartiment et du TER des fonds sous-jacents, diminuée des éventuelles remises reçues de ces derniers.

Le TER des fonds sous-jacents est calculé en prenant en compte le TER de chaque fonds sous-jacent au prorata du poids de ce dernier dans l'actif net à la fin de l'exercice.

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU1514036620	All Roads Conservative	P A USD SH	0.99	0.99
LU1514037784	All Roads Conservative	P A CHF SH	0.99	0.99
LU1514035655	All Roads Conservative	P A EUR	0.99	0.99
LU1514035739	All Roads Conservative	P D EUR	0.99	0.99
LU1514035812	All Roads Conservative	R A EUR	1.64	1.64
LU1514036117	All Roads Conservative	N A USD SH	0.55	0.55
LU1514036208	All Roads Conservative	N D USD SH	0.55	0.55
LU1514037354	All Roads Conservative	N A CHF SH	0.55	0.55
LU1514035069	All Roads Conservative	N A EUR	0.55	0.55
LU1514035143	All Roads Conservative	N D EUR	0.55	0.55
LU1514038592	All Roads Conservative	N D GBP SH	0.55	0.55
LU1581421044	All Roads Conservative	I A CHF SH	0.51	0.51
LU1581421390	All Roads Conservative	I A EUR	0.51	0.51
LU1514038162	All Roads Conservative	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1514036034	All Roads Conservative	S A EUR	0.08	0.08
LU1514036463	All Roads Conservative	M A USD SH	0.68	0.68
LU1514036547	All Roads Conservative	M D USD SH	0.68	0.68
LU1976878279	All Roads Conservative	M D USD SH X1	0.56	0.56
LU2469365360	All Roads Conservative	M A USD SH X8	0.55	0.55
LU2469368463	All Roads Conservative	M D USD SH X8	0.55	0.55
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.68
LU1976877388	All Roads Conservative	M A CHF SH X1	0.56	0.56
LU1514035226	All Roads Conservative	M A EUR	0.68	0.68
LU1514035499	All Roads Conservative	M D EUR	0.68	0.68
LU1976877545	All Roads Conservative	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469368380	All Roads Conservative	M A EUR X8	0.55	0.55
LU2469367739	All Roads Conservative	M A JPY SH X8	0.55	0.55
LU0718511172	All Roads	P A USD SH	1.29	1.29
LU0718508897	All Roads	P A CHF SH	1.29	1.29
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	1.29	1.29
LU0718509606	All Roads	P A EUR	1.29	1.29
LU0718509788	All Roads	P D EUR	1.29	1.29
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	1.29	1.29
LU0718510364	All Roads	P A GBP SH	1.29	1.29
LU3104348332	All Roads	P A SGD SH	1.29	-
LU2485169929	All Roads	R A USD SH X1	1.69	1.69
LU0718510018	All Roads	R A EUR	2.29	2.29
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	2.29	2.29
LU0718511339	All Roads	N A USD SH	0.70	0.70
LU0718511412	All Roads	N D USD SH	0.70	0.70
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.70	0.70
LU0718509861	All Roads	N A EUR	0.70	0.70
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.70	0.70
LU0718510521	All Roads	N A GBP SH	0.70	0.70
LU0718510794	All Roads	N D GBP SH	0.70	0.70
LU2439137998	All Roads	N A JPY SH	0.70	0.70
LU2034326582	All Roads	N A AUD SH	3)	0.70

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU3107225537	All Roads	N A SGD SH	0.70	-
LU1581420749	All Roads	I A USD SH	0.66	0.66
LU1581419733	All Roads	I A CHF SH	0.66	0.66
LU1581419907	All Roads	I A EUR	0.66	0.66
LU1581420079	All Roads	I D EUR	0.66	0.66
LU3075442536	All Roads	I A EUR X1	0.58	-
LU2148618957	All Roads	I A GBP SH X1	0.23	0.23
LU2320432888	All Roads	I A GBP SH X2	0.53	0.53
LU2729293949	All Roads	I D GBP SH X2	0.53	0.53
LU1751479004	All Roads	I A JPY SH X1	3)	0.58
LU2537431236	All Roads	I A SGD SH X1	0.58	0.58
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0718510281	All Roads	S A EUR	3)	0.08
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.84	0.84
LU0866412082	All Roads	M D USD SH	0.84	0.84
LU1976877115	All Roads	M A USD SH X1	0.56	0.56
LU2469367572	All Roads	M A USD SH X8	0.71	0.71
LU0866411357	All Roads	M A CHF SH	0.84	0.84
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.84	0.84
LU2469368547	All Roads	M A CHF SH X8	0.71	0.71
LU0866411514	All Roads	M A EUR	0.84	0.84
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.84	0.84
LU1976876737	All Roads	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976876810	All Roads	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469367143	All Roads	M A EUR X8	0.71	0.71
LU0866411787	All Roads	M A GBP SH	0.84	0.84
LU1976876901	All Roads	M A GBP SH X1	0.56	0.56
LU2469366509	All Roads	M A JPY SH X8	0.71	0.71
LU1542445496	All Roads Growth	P A USD SH	1.79	1.79
LU1542446460	All Roads Growth	P A CHF SH	1.79	1.79
LU1542444416	All Roads Growth	P A EUR	1.79	1.79
LU2485170000	All Roads Growth	R A USD SH X1	1.94	1.94
LU2713347453	All Roads Growth	R D2 USD SH X2	1.94	1.94
LU1542444929	All Roads Growth	N A USD SH	0.95	0.95
LU1542445066	All Roads Growth	N D USD SH	0.95	0.95
LU1542445900	All Roads Growth	N A CHF SH	0.95	0.95
LU1542443954	All Roads Growth	N A EUR	0.95	0.95
LU1542444176	All Roads Growth	N D EUR	0.95	0.95
LU2439138293	All Roads Growth	N A JPY SH	0.95	0.95
LU2610805249	All Roads Growth	N A AUD SH	0.95	0.95
LU1581422521	All Roads Growth	I A USD SH	0.91	0.91
LU1581421986	All Roads Growth	I A CHF SH	0.91	0.91
LU1581422109	All Roads Growth	I A EUR	0.91	0.91
LU2883291762	All Roads Growth	I A JPY SH X1	0.83	0.83
LU1542446973	All Roads Growth	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1542444846	All Roads Growth	S A EUR	0.08	0.08
LU1542445140	All Roads Growth	M A USD SH	1.12	1.12
LU1542445223	All Roads Growth	M D USD SH	1.12	1.12
LU1976878949	All Roads Growth	M A USD SH X1	0.56	0.56
LU2469366335	All Roads Growth	M A USD SH X8	0.99	0.99
LU2469366251	All Roads Growth	M D USD SH X8	3)	0.99
LU1542446205	All Roads Growth	M A CHF SH	1.12	1.12
LU1542446387	All Roads Growth	M D CHF SH	1.12	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU1542444259	All Roads Growth	M A EUR	1.12	1.12
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	1.12	1.12
LU1976878519	All Roads Growth	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469366178	All Roads Growth	M A EUR X8	0.99	0.99
LU2469365444	All Roads Growth	M A JPY SH X8	0.99	0.99
LU2915428598	All Roads Enhanced	I A CHF SH	1.16	-
LU2915424928	All Roads Enhanced	I A EUR	1.16	-
LU2915429729	All Roads Enhanced	S A CHF SH	0.08	-
LU2915426386	All Roads Enhanced	S A EUR	0.08	-
LU2937305121	All Roads Enhanced	M A USD SH X8	1.16	-
LU2915428911	All Roads Enhanced	M A CHF SH	1.39	-
LU2915425495	All Roads Enhanced	M A EUR	1.39	-
LU2915430495	All Roads Enhanced	M A GBP SH	1.39	-
LU2937305394	All Roads Enhanced	M A JPY SH X8	1.16	-
LU1490632186	TargetNetZero Global Equity	P A USD	0.80	0.80
LU1540723811	TargetNetZero Global Equity	P A CHF SH	0.80	0.80
LU1540722847	TargetNetZero Global Equity	P A EUR SH	0.80	0.80
LU1490631709	TargetNetZero Global Equity	N A USD	0.45	0.45
LU1490631881	TargetNetZero Global Equity	N D USD	0.45	0.45
LU1540723498	TargetNetZero Global Equity	N A CHF SH	0.45	0.45
LU2780036559	TargetNetZero Global Equity	N A EUR	0.45	0.45
LU1540722417	TargetNetZero Global Equity	N A EUR SH	0.45	-
LU1540724389	TargetNetZero Global Equity	N A GBP SH	0.45	0.45
LU1577890582	TargetNetZero Global Equity	I A USD	0.41	0.41
LU2947948670	TargetNetZero Global Equity	I D USD X9	0.25	-
LU1598840582	TargetNetZero Global Equity	I A CHF	0.41	0.41
LU1598840749	TargetNetZero Global Equity	I A EUR	0.41	0.41
LU3017998538	TargetNetZero Global Equity	I A EUR X1	0.18	-
LU1577890319	TargetNetZero Global Equity	I A GBP SH	0.41	0.41
LU1490632699	TargetNetZero Global Equity	S A USD	0.10	0.10
LU1598841044	TargetNetZero Global Equity	S A EUR	0.10	-
LU1490631964	TargetNetZero Global Equity	M A USD	0.58	0.58
LU1490632004	TargetNetZero Global Equity	M D USD	0.58	0.58
LU1976906070	TargetNetZero Global Equity	M A USD X1	0.31	0.31
LU1976906153	TargetNetZero Global Equity	M D USD X1	0.31	0.31
LU1540723654	TargetNetZero Global Equity	M A CHF SH	0.58	0.58
LU1540723738	TargetNetZero Global Equity	M D CHF SH	0.58	0.58
LU1540722680	TargetNetZero Global Equity	M A EUR SH	0.58	0.58
LU1540722763	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH	0.58	0.58
LU1976905429	TargetNetZero Global Equity	M A EUR SH X1	0.31	-
LU1976905692	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH X1	0.31	-
LU1976905858	TargetNetZero Global Equity	M D GBP SH X1	0.31	-
LU2456249726	TargetNetZero Global Equity	E A CHF SH	0.14	0.14
LU0431649028	Social Systems Change	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Social Systems Change	P D USD	1.85	1.85
LU0504822510	Social Systems Change	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0504822601	Social Systems Change	P D CHF SH	1.85	1.85
LU1561131589	Social Systems Change	P A EUR	1.85	1.85
LU0161986921	Social Systems Change	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Social Systems Change	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Social Systems Change	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Social Systems Change	R A USD	2.65	2.65

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU0357533891	Social Systems Change	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0431649374	Social Systems Change	N A USD	1.00	1.00
LU0431649457	Social Systems Change	N D USD	1.00	1.00
LU2116412664	Social Systems Change	N A USD X1	0.80	0.80
LU0504822783	Social Systems Change	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2116412821	Social Systems Change	N A CHF SH X1	0.80	0.80
LU2016870557	Social Systems Change	N A EUR	1.00	1.00
LU0209992170	Social Systems Change	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2116412748	Social Systems Change	N A EUR SH X1	0.80	0.80
LU0647546612	Social Systems Change	N A GBP SH	1.00	1.00
LU0647546703	Social Systems Change	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2116413043	Social Systems Change	N D GBP SH X1	0.80	0.80
LU1577891804	Social Systems Change	I A USD	0.96	-
LU1577890749	Social Systems Change	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1992118460	Social Systems Change	I A EUR	0.96	0.96
LU2404282969	Social Systems Change	I A EUR X1	³⁾	0.50
LU0431649705	Social Systems Change	S A USD	³⁾	0.10
LU0209993061	Social Systems Change	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866428245	Social Systems Change	M A USD	1.18	1.18
LU0866428328	Social Systems Change	M D USD	1.18	1.18
LU1976907045	Social Systems Change	M D USD X1	³⁾	0.71
LU0866427601	Social Systems Change	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427783	Social Systems Change	M D CHF SH	1.18	1.18
LU1951998688	Social Systems Change	M A EUR	1.18	1.18
LU0866427866	Social Systems Change	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Social Systems Change	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976906583	Social Systems Change	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU1809977843	World Brands	P A USD	2.22	2.22
LU1809977926	World Brands	P D USD	2.22	2.22
LU1809978817	World Brands	P A USD SH	2.22	2.22
LU1809979898	World Brands	P A CHF SH	2.22	2.22
LU1809976522	World Brands	P A EUR	2.22	2.22
LU1809980805	World Brands	P A GBP SH	2.22	2.22
LU1809977686	World Brands	N A USD	1.21	1.21
LU1809977769	World Brands	N D USD	1.21	1.21
LU1809978650	World Brands	N A USD SH	1.21	1.21
LU1809979542	World Brands	N A CHF SH	1.21	1.21
LU1809976365	World Brands	N A EUR	1.21	1.21
LU1809976449	World Brands	N D EUR	1.21	1.21
LU1809980631	World Brands	N A GBP SH	1.21	-
LU1809977256	World Brands	I A USD	1.17	1.17
LU1809977330	World Brands	I D USD	1.17	1.17
LU1809975987	World Brands	I A EUR	1.17	1.17
LU2334037178	World Brands	I D CAD X1	0.58	0.58
LU1809977413	World Brands	M A USD	1.30	1.30
LU1809977504	World Brands	M D USD	1.30	1.30
LU1976904026	World Brands	M A USD X1	0.71	0.71
LU1976904372	World Brands	M D USD X1	0.71	0.71
LU1809978494	World Brands	M A USD SH	1.30	1.30
LU1976903994	World Brands	M A USD SH X1	0.71	0.71
LU1809979385	World Brands	M A CHF SH	1.30	1.30
LU1809979468	World Brands	M D CHF SH	1.30	1.30
LU1809976100	World Brands	M A EUR	1.30	1.30

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER <i>TER du Fonds</i>	Fund TER <i>TER du Fonds</i>
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU1809976282	World Brands	M D EUR	1.30	1.30
LU1976903481	World Brands	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.71	0.71
LU0640920905	Transition Materials	P A USD	1.85	1.85
LU0640922513	Transition Materials	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0640921622	Transition Materials	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0640921978	Transition Materials	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0640921382	Transition Materials	N A USD	1.00	1.00
LU0640921465	Transition Materials	N D USD	1.00	1.00
LU0640922943	Transition Materials	N A CHF SH	1.00	1.00
LU1655555891	Transition Materials	N A EUR	1.00	1.00
LU0640922273	Transition Materials	N A EUR SH	1.00	1.00
LU0991889014	Transition Materials	N D GBP	1.00	1.00
LU0991889360	Transition Materials	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1581430110	Transition Materials	I A USD	0.96	0.96
LU1508343099	Transition Materials	I D USD X1	3)	0.37
LU1581428999	Transition Materials	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1581429708	Transition Materials	I D GBP SH	0.96	-
LU0640922430	Transition Materials	S A EUR SH	3)	0.10
LU0866414708	Transition Materials	M A USD	1.18	1.18
LU0866414880	Transition Materials	M D USD	1.18	1.18
LU1976885308	Transition Materials	M A USD X1	0.71	0.71
LU1976885480	Transition Materials	M D USD X1	3)	0.71
LU0866414021	Transition Materials	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866414294	Transition Materials	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866414377	Transition Materials	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866414450	Transition Materials	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976884913	Transition Materials	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2313355799	Transition Materials	E A CHF SH	0.14	0.14
LU2107599644	Global FinTech	P A USD	3)	1.85
LU2107599727	Global FinTech	P D USD	3)	1.85
LU2107600756	Global FinTech	P A USD Seeding	3)	1.48
LU2107602026	Global FinTech	P A CHF SH	3)	1.85
LU2107603180	Global FinTech	P A CHF SH Seeding	3)	1.48
LU2107604402	Global FinTech	P A EUR SH	3)	1.85
LU2107605714	Global FinTech	P A EUR SH Seeding	3)	1.48
LU2107599487	Global FinTech	N A USD	3)	1.00
LU2107600590	Global FinTech	N A USD Seeding	3)	0.63
LU2107602968	Global FinTech	N A CHF SH Seeding	3)	0.63
LU2107604238	Global FinTech	N A EUR SH	3)	1.00
LU2546928081	Global FinTech	N A EUR X1	3)	1.00
LU2107607173	Global FinTech	N A GBP SH	3)	1.00
LU2107598596	Global FinTech	I A USD	3)	0.96
LU2107600913	Global FinTech	I A CHF SH	3)	0.96
LU2166617709	Global FinTech	I A EUR	3)	0.96
LU2107598919	Global FinTech	M A USD	3)	1.18
LU2107599057	Global FinTech	M D USD	3)	1.18
LU2107600244	Global FinTech	M A USD Seeding	3)	0.76
LU2107600327	Global FinTech	M D USD Seeding	3)	0.76
LU2146170720	Global FinTech	M D USD X1	3)	0.71
LU2107601309	Global FinTech	M A CHF SH	3)	1.18
LU2107601481	Global FinTech	M D CHF SH	3)	1.18
LU2107602703	Global FinTech	M A CHF SH Seeding	3)	0.76

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU2581994212	Global FinTech	M A EUR	3)	1.18
LU2107603859	Global FinTech	M A EUR SH	3)	1.18
LU2107603933	Global FinTech	M D EUR SH	3)	1.18
LU2107605391	Global FinTech	M A EUR SH Seeding	3)	0.76
LU2107605474	Global FinTech	M D EUR SH Seeding	3)	0.76
LU2107606795	Global FinTech	M A GBP SH	3)	1.18
LU2212483841	Circular Economy	P A USD	1.85	1.85
LU2212485200	Circular Economy	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2212485382	Circular Economy	P D USD Seeding	3)	1.48
LU2212486513	Circular Economy	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2212487750	Circular Economy	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2548914287	Circular Economy	P A EUR	1.85	1.85
LU2212489020	Circular Economy	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2212490465	Circular Economy	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2212491869	Circular Economy	P A GBP SH	1.85	1.85
LU2212483684	Circular Economy	N A USD	1.00	1.00
LU2212483767	Circular Economy	N D USD	1.00	1.00
LU2212485036	Circular Economy	N A USD Seeding	3)	0.63
LU2212486356	Circular Economy	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2212486430	Circular Economy	N D CHF SH	1.00	1.00
LU2212487594	Circular Economy	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2212495423	Circular Economy	N A EUR	1.00	1.00
LU2212488725	Circular Economy	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2212488998	Circular Economy	N D EUR SH	1.00	1.00
LU2212490200	Circular Economy	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2212491604	Circular Economy	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2212491786	Circular Economy	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2212482876	Circular Economy	I A USD	0.96	0.96
LU2212484146	Circular Economy	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2212485465	Circular Economy	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2212486869	Circular Economy	I A CHF SH Seeding	3)	0.59
LU2212495340	Circular Economy	I A EUR	0.96	0.96
LU2212487917	Circular Economy	I A EUR SH	0.96	0.96
LU2563074058	Circular Economy	I A EUR X2	0.48	0.48
LU2212484062	Circular Economy	S A USD	3)	0.10
LU2212483254	Circular Economy	M A USD	1.18	1.18
LU2212483338	Circular Economy	M D USD	1.18	1.18
LU2212484658	Circular Economy	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2212484732	Circular Economy	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2212483502	Circular Economy	M D USD X1	0.71	0.71
LU2761229595	Circular Economy	M A USD X2	0.69	0.69
LU2212484906	Circular Economy	M D USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2212485895	Circular Economy	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2212485978	Circular Economy	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2212487081	Circular Economy	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2212487164	Circular Economy	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2212487248	Circular Economy	M A CHF SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2761229751	Circular Economy	M A CHF SH X2	0.69	0.69
LU2581994303	Circular Economy	M A EUR	1.18	1.18
LU2212488303	Circular Economy	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2212488485	Circular Economy	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2212489889	Circular Economy	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2212489962	Circular Economy	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU2212488568	Circular Economy	M A EUR SH X1	3)	0.71
LU2761229678	Circular Economy	M A EUR SH X2	0.69	0.69
LU2212490036	Circular Economy	M A EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212491513	Circular Economy	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2212492917	Circular Economy	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2502857522	Future Electrification	P A USD	3)	1.85
LU2548914360	Future Electrification	P A EUR	3)	1.85
LU2502852648	Future Electrification	P D EUR SH	3)	1.85
LU2502857795	Future Electrification	N A USD	3)	1.00
LU2502858504	Future Electrification	N D USD	3)	1.00
LU2502860237	Future Electrification	N A CHF SH	3)	1.00
LU2502855237	Future Electrification	N A GBP SH	3)	1.00
LU2502851327	Future Electrification	I A USD	3)	0.96
LU2502858769	Future Electrification	I A CHF SH	3)	0.96
LU2502857282	Future Electrification	S A USD	3)	0.10
LU2502858173	Future Electrification	M A USD	3)	1.18
LU2502858090	Future Electrification	M D USD	3)	1.18
LU2502857951	Future Electrification	M A USD X1	3)	0.71
LU2502857878	Future Electrification	M D USD X1	3)	0.71
LU2502860666	Future Electrification	M A CHF SH	3)	1.18
LU2502860583	Future Electrification	M D CHF SH	3)	1.18
LU2502853539	Future Electrification	M A EUR SH	3)	1.18
LU2502853455	Future Electrification	M D EUR SH	3)	1.18
LU2502853372	Future Electrification	M A EUR SH X1	3)	0.71
LU2502855310	Future Electrification	M D GBP SH X1	3)	0.71
LU2491941154	New Food Systems	P A USD	3)	1.85
LU2548914444	New Food Systems	P A EUR	3)	1.85
LU2491936667	New Food Systems	P A EUR SH	3)	1.85
LU2491941584	New Food Systems	N A USD	3)	1.00
LU2491940263	New Food Systems	N A USD Seeding	3)	0.75
LU2491939174	New Food Systems	N A GBP SH	3)	1.00
LU2491935263	New Food Systems	I A USD	3)	0.96
LU2491940859	New Food Systems	I A USD Seeding	3)	0.71
LU2491940933	New Food Systems	S A USD	3)	0.10
LU2736018727	New Food Systems	S A GBP	3)	0.10
LU2491942046	New Food Systems	M A USD	3)	1.18
LU2491941824	New Food Systems	M D USD	3)	1.18
LU2491940693	New Food Systems	M A USD Seeding	3)	0.90
LU2491940420	New Food Systems	M D USD Seeding	3)	0.90
LU2491941741	New Food Systems	M A USD X1	3)	0.71
LU2491941667	New Food Systems	M D USD X1	3)	0.71
LU2491944844	New Food Systems	M A CHF SH	3)	1.18
LU2491943523	New Food Systems	M A CHF SH Seeding	3)	0.90
LU2491943440	New Food Systems	M D CHF SH Seeding	3)	0.90
LU2491939844	New Food Systems	M A EUR SH	3)	1.18
LU2491935933	New Food Systems	M A EUR SH Seeding	3)	0.90
LU2217672091	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A USD	1.69	1.85
LU2217672174	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P D USD	3)	1.85
LU0293415914	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A USD Seeding	1.38	1.48
LU0293416136	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P D USD Seeding	1.38	1.48
LU2217673149	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A CHF SH	1.69	1.85
LU2202904095	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A CHF SH Seeding	1.38	1.48
LU2217675276	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A EUR	3)	1.85

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU2217674469	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A EUR SH	1.68	1.85
LU0293444930	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A EUR Seeding	1.38	1.48
LU0357530012	TargetNetZero Emerging Markets Equity	R A EUR Seeding	2.09	2.28
LU2217671879	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A USD	0.91	0.99
LU0293416649	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A USD Seeding	0.60	0.62
LU0293445317	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A EUR Seeding	0.60	0.62
LU3124992150	TargetNetZero Emerging Markets Equity	I A CHF	0.46	-
LU3124991939	TargetNetZero Emerging Markets Equity	S A CHF	0.10	-
LU2217671366	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A USD	1.08	1.18
LU2217671440	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD	1.08	1.18
LU0866417636	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A USD Seeding	0.74	0.76
LU0866417719	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD Seeding	0.74	0.76
LU1976890050	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD Seeding X1	0.55	0.58
LU2217672505	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A CHF SH	1.08	1.18
LU2202903360	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A CHF SH Seeding	0.74	0.76
LU2202903444	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D CHF SH Seeding	0.74	0.76
LU2217674972	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR	1.08	1.18
LU2226938707	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D EUR	1.08	1.18
LU2217673818	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR SH	1.08	1.18
LU0866417396	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR Seeding	0.74	0.76
LU1559523003	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR SH Seeding	0.74	0.76
LU2202904681	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A GBP SH Seeding	³⁾	0.76
LU1230572874	TargetNetZero Europe Equity	P A EUR	0.70	0.70
LU1230573500	TargetNetZero Europe Equity	N A USD SH	0.40	0.40
LU1230572106	TargetNetZero Europe Equity	N A EUR	0.40	0.40
LU1230572288	TargetNetZero Europe Equity	N D EUR	0.40	0.40
LU1230576198	TargetNetZero Europe Equity	N A GBP SH	0.40	0.40
LU1581407720	TargetNetZero Europe Equity	I A USD SH	0.36	-
LU1581407563	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR	0.36	0.36
LU1945293410	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR SH	0.36	0.36
LU1581407308	TargetNetZero Europe Equity	I A GBP SH	0.36	-
LU1230573419	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR	0.10	0.10
LU2261198761	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1976894987	TargetNetZero Europe Equity	M A USD SH X1	0.31	0.31
LU1230572361	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR	0.52	0.52
LU1230572445	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR	0.52	0.52
LU1976894557	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR X1	0.31	0.31
LU1976894631	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR X1	0.31	0.31
LU1637644235	Europe All Cap Leaders	P A EUR	³⁾	2.15
LU1637647501	Europe All Cap Leaders	N A USD SH	³⁾	1.15
LU1637644078	Europe All Cap Leaders	N A EUR	³⁾	1.15
LU1637643856	Europe All Cap Leaders	M A EUR	³⁾	1.34
LU1637643930	Europe All Cap Leaders	M D EUR	³⁾	1.34
LU1976891371	Europe All Cap Leaders	M A EUR X1	³⁾	0.71
LU1976891454	Europe All Cap Leaders	M D EUR X1	³⁾	0.71
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	1.85
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	1.85
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	1.85
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.65	2.65
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	1.00	1.00
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	1.00
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	1.00
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	1.00	1.00
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	0.96	0.96
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	1.18	1.18
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	3)	1.18
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	1.18
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	1.18
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	0.71	0.71
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	1.18
LU1336953978	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A USD SH	3)	2.15
LU0256787531	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A EUR	3)	2.15
LU0256787705	Continental Europe Small & Mid Leaders	P D EUR	3)	2.15
LU0357535599	Continental Europe Small & Mid Leaders	R A EUR	3)	2.80
LU0256787887	Continental Europe Small & Mid Leaders	N A EUR	3)	1.15
LU1581409692	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR	3)	1.11
LU1336953622	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A USD SH	3)	1.34
LU0866421158	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR	3)	1.34
LU0866421232	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR	3)	1.34
LU1976916202	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR X1	3)	0.71
LU1976916467	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR X1	3)	0.71
LU0690088280	Emerging High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU0690088363	Emerging High Conviction	P D USD	2.05	2.05
LU0690087555	Emerging High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU0690086581	Emerging High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU0690086664	Emerging High Conviction	P D EUR SH	2.05	2.05
LU0690088447	Emerging High Conviction	R A USD	2.75	2.75
LU0690086748	Emerging High Conviction	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0690088793	Emerging High Conviction	N A USD	1.09	1.09
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU0690087985	Emerging High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1655556949	Emerging High Conviction	N A EUR	1.09	1.09
LU0690087043	Emerging High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	1.09	1.09
LU1581432918	Emerging High Conviction	I A CHF SH	3)	1.05
LU1581433130	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.05	1.05
LU0866417040	Emerging High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976889391	Emerging High Conviction	M A USD X1	0.80	0.80
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1	0.80	0.80
LU0866416315	Emerging High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	1.29	1.29
LU0866416588	Emerging High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1480990222	Asia High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU1480992517	Asia High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1480991469	Asia High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1480991543	Asia High Conviction	P D EUR SH	3)	2.05
LU1480989729	Asia High Conviction	N A USD	1.09	1.09

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU1480992194	Asia High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1480990909	Asia High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU1480993085	Asia High Conviction	N A GBP SH	1.09	1.09
LU2615673857	Asia High Conviction	N D AUD SH	1.09	1.09
LU1581426274	Asia High Conviction	I A USD	1.05	1.05
LU2378333848	Asia High Conviction	I A EUR SH X1	0.59	0.59
LU1480990065	Asia High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976882206	Asia High Conviction	M A USD X1	0.80	0.80
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1	0.80	0.80
LU1480992350	Asia High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU1976881653	Asia High Conviction	M A CHF SH X1	0.80	0.80
LU1480991204	Asia High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1976881810	Asia High Conviction	M A EUR SH X1	0.80	0.80
LU1480993242	Asia High Conviction	M A GBP SH	1.29	1.29
LU1079729510	Swiss Equity	P A CHF	1.85	1.85
LU1079727068	Swiss Equity	N A CHF	1.00	1.00
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	1.00	1.00
LU1577896787	Swiss Equity	I A CHF	0.96	0.96
LU2322288734	Swiss Equity	M A USD SH	1.18	1.18
LU1079727902	Swiss Equity	M A CHF	1.18	1.18
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	1.18	1.18
LU1976909926	Swiss Equity	M A CHF X1	0.71	0.71
LU1976910007	Swiss Equity	M D CHF X1	0.71	0.71
LU1093750633	Swiss Equity	M A EUR SH	1.18	1.18
LU1646461142	Swiss Small & Mid Caps	P A CHF	1.85	1.85
LU2051383235	Swiss Small & Mid Caps	N A CHF	1.00	1.00
LU2051383318	Swiss Small & Mid Caps	N D CHF	1.00	1.00
LU2078913808	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X1	0.63	0.63
LU2292492746	Swiss Small & Mid Caps	I D CHF X1	0.63	0.63
LU2051382856	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF	1.18	1.18
LU2051382930	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF	1.18	1.18
LU2107587557	Planetary Transition	P A USD	1.85	1.85
LU2107588449	Planetary Transition	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2107589769	Planetary Transition	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2107589843	Planetary Transition	P D CHF SH	1.85	1.85
LU2107590858	Planetary Transition	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107592128	Planetary Transition	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2107593365	Planetary Transition	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2107587391	Planetary Transition	N A USD	1.00	1.00
LU2107587474	Planetary Transition	N D USD	1.00	1.00
LU2107588282	Planetary Transition	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2107589504	Planetary Transition	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2107589686	Planetary Transition	N D CHF SH	1.00	1.00
LU2107590692	Planetary Transition	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2134625396	Planetary Transition	N A EUR	1.00	1.00
LU2107591823	Planetary Transition	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2107593100	Planetary Transition	N A EUR SH Seeding	³⁾	0.63
LU2107594926	Planetary Transition	N A GBP SH	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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU2107586310	Planetary Transition	I A USD	0.96	0.96
LU2107587805	Planetary Transition	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2797233926	Planetary Transition	I A USD X2	0.45	0.45
LU2107588795	Planetary Transition	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2234566185	Planetary Transition	I D EUR X1	0.71	0.71
LU2234566425	Planetary Transition	I D JPY SH X1	0.71	0.71
LU2673569120	Planetary Transition	I D CAD X1	0.58	0.58
LU2107587714	Planetary Transition	S A USD	³⁾	0.10
LU2107586740	Planetary Transition	M A USD	1.18	1.18
LU2107586823	Planetary Transition	M D USD	1.18	1.18
LU2107588019	Planetary Transition	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2107588100	Planetary Transition	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2134386627	Planetary Transition	M A USD X1	0.71	0.71
LU2134386890	Planetary Transition	M D USD X1	0.71	0.71
LU2107587128	Planetary Transition	M D USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107589173	Planetary Transition	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2107589256	Planetary Transition	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2107590262	Planetary Transition	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2107590346	Planetary Transition	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2134386973	Planetary Transition	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU2581982803	Planetary Transition	M A EUR	1.18	1.18
LU2107591401	Planetary Transition	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2107591583	Planetary Transition	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2107592987	Planetary Transition	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107593019	Planetary Transition	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2134387278	Planetary Transition	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2134387351	Planetary Transition	M D EUR SH X1	³⁾	0.71
LU2107595816	Planetary Transition	M D GBP SH Seeding	³⁾	0.76
LU2134387518	Planetary Transition	M D GBP SH X1	0.71	0.71
LU2107594843	Planetary Transition	M D GBP SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2240242664	Planetary Transition	M A SGD SH	1.18	1.18
LU2906161588	Global Systems Change	P A USD	1.55	-
LU2906163287	Global Systems Change	P A EUR SH	1.55	-
LU2906163360	Global Systems Change	P D EUR SH	1.55	-
LU2906161315	Global Systems Change	N A USD	0.85	-
LU2906165902	Global Systems Change	N A GBP SH	0.85	-
LU2906160267	Global Systems Change	I A USD	0.81	-
LU2906160937	Global Systems Change	M A USD	1.01	-
LU2906161075	Global Systems Change	M D USD	1.01	-
LU2906161158	Global Systems Change	M A USD X1	0.71	-
LU2906161232	Global Systems Change	M D USD X1	0.71	-
LU2906164095	Global Systems Change	M A CHF SH	1.01	-
LU2906164178	Global Systems Change	M D CHF SH	1.01	-
LU2906162636	Global Systems Change	M A EUR SH	1.01	-
LU2906162719	Global Systems Change	M D EUR SH	1.01	-
LU2906165811	Global Systems Change	M D GBP SH X1	0.71	-
LU0765756902	Global Government Fundamental	P A CHF	1.00	1.00
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	1.00	1.00
LU0765757629	Global Government Fundamental	P A CHF SH	1.00	1.00
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	1.00	1.00
LU0572160181	Global Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	1.00	1.00
LU0572161585	Global Government Fundamental	P A EUR SH	1.00	1.00
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	1.00	1.00
LU0572160694	Global Government Fundamental	R A EUR	3)	1.75
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D2 EUR	1.75	1.75
LU0765757975	Global Government Fundamental	N A CHF SH	0.55	0.55
LU0572162393	Global Government Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.55
LU1577885749	Global Government Fundamental	I A CHF SH	3)	0.51
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	0.66	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.66	0.66
LU0866425738	Global Government Fundamental	M A EUR SH	0.66	0.66
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.66	0.66
LU1490631295	Global Climate Bond	P A USD	1.05	1.05
LU1532733752	Global Climate Bond	P A CHF SH	1.05	1.05
LU1532731541	Global Climate Bond	P A EUR SH	1.05	1.05
LU1490631451	Global Climate Bond	R A USD	1.45	1.45
LU1532731897	Global Climate Bond	R A EUR SH	1.45	1.45
LU1490630644	Global Climate Bond	N A USD	0.57	0.57
LU1554442407	Global Climate Bond	N A USD SH	0.57	0.57
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.57	0.57
LU1532733240	Global Climate Bond	N A CHF SH	0.57	0.57
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.57	0.57
LU1655558051	Global Climate Bond	N A EUR	0.57	0.57
LU1532731111	Global Climate Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.57	0.57
LU1532732358	Global Climate Bond	N A GBP SH	0.57	0.57
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.57	0.57
LU1581415400	Global Climate Bond	I A USD	0.53	0.53
LU1581414775	Global Climate Bond	I A CHF SH	0.53	0.53
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.53	0.53
LU1581414932	Global Climate Bond	I A EUR SH	0.53	0.53
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	0.53	0.53
LU1532734131	Global Climate Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1532732275	Global Climate Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1490630990	Global Climate Bond	M A USD	0.69	0.69
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.69	0.69
LU1554442662	Global Climate Bond	M A USD SH	0.69	0.69
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.69	0.69
LU2131186681	Global Climate Bond	M D USD SH X1	0.53	0.53
LU1532733596	Global Climate Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.69	0.69
LU1532731384	Global Climate Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2131186178	Global Climate Bond	M A EUR SH X1	0.53	0.53
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.53	0.53
LU1532732515	Global Climate Bond	M A GBP SH	0.69	0.69
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.69	0.69
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.53	0.53
LU0857973795	TargetNetZero Global IG Corporate	P A EUR SH	1.22	1.22
LU0857973878	TargetNetZero Global IG Corporate	P D EUR SH	1.22	1.22
LU0857975659	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD	0.64	0.64

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU0857973365	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH	0.64	0.64
LU2075339635	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH X1	0.40	0.40
LU0857974843	TargetNetZero Global IG Corporate	N A CHF SH	0.64	0.64
LU0857974173	TargetNetZero Global IG Corporate	N A EUR SH	0.64	0.64
LU1577884775	TargetNetZero Global IG Corporate	I A USD	0.60	0.60
LU1577883967	TargetNetZero Global IG Corporate	I A CHF SH	0.60	0.60
LU1577884189	TargetNetZero Global IG Corporate	I A EUR SH	0.60	-
LU2332808877	TargetNetZero Global IG Corporate	I A GBP SH X2	0.28	0.28
LU0857973522	TargetNetZero Global IG Corporate	S A USD SH	0.08	0.08
LU0857975063	TargetNetZero Global IG Corporate	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0857974330	TargetNetZero Global IG Corporate	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0875784968	TargetNetZero Global IG Corporate	M A USD SH	0.82	-
LU0875784299	TargetNetZero Global IG Corporate	M A CHF SH	0.82	0.82
LU0875784539	TargetNetZero Global IG Corporate	M A EUR SH	0.82	-
LU0875784612	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH	0.82	-
LU1976904703	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH X1	0.40	0.40
LU0095725387	TargetNetZero Euro IG Corporate	P A EUR	1.02	1.02
LU0095725890	TargetNetZero Euro IG Corporate	P D EUR	1.02	1.02
LU0357521458	TargetNetZero Euro IG Corporate	R A EUR	1.37	1.37
LU0210004429	TargetNetZero Euro IG Corporate	N A EUR	0.54	0.54
LU0210004932	TargetNetZero Euro IG Corporate	N D EUR	0.54	0.54
LU1581407134	TargetNetZero Euro IG Corporate	I A EUR	0.50	0.50
LU0210005152	TargetNetZero Euro IG Corporate	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR	0.71	0.71
LU0866420267	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR	0.71	0.71
LU1981744086	TargetNetZero Euro IG Corporate	M A EUR X1	0.40	0.40
LU1981744169	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR X1	0.40	0.40
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	1.55	1.55
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.55	1.55
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.55	1.55
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.55	1.55
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.55	1.55
LU0798462791	Global BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.55	1.55
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.55	1.55
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.15	2.15
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.15	2.15
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.82	0.82
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.82	0.82
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.82	0.82
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.82	0.82
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	N A EUR SH	0.82	0.82
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.82	0.82
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.82	0.82
LU1581414346	Global BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.78	0.78
LU1581412720	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.78	0.78
LU1581413454	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.78	0.78
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0798466784	Global BBB-BB Fundamental	S A EUR SH	3)	0.08
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.97	0.97
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.97	0.97
LU1976898202	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH X1	0.43	0.43
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	0.43

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	0.97	0.97
LU0866422040	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.97	0.97
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.97	0.97
LU0866422800	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.97	-
LU0866422552	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH	0.97	0.97
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.97	0.97
LU1976897493	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR X1	³⁾	0.43
LU1976897220	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH X1	0.43	0.43
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.25	1.25
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.25	1.25
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.25	1.25
LU0563304889	Euro BBB-BB Fundamental	P D CHF SH	1.25	1.25
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	1.25	1.25
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.25	1.25
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.25	1.25
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.75	1.75
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	1.75	1.75
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.67	0.67
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.67	0.67
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.67	0.67
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.67	0.67
LU1581404206	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.63	0.63
LU1581404628	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.63	0.63
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.43	0.43
LU0563305340	Euro BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	0.08
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.80	0.80
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.80	0.80
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	0.43
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.80	0.80
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.80	0.80
LU1976892189	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH X1	0.43	0.43
LU1976892262	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH X1	³⁾	0.43
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.80	0.80
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.80	0.80
LU1976892346	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR X1	0.43	0.43
LU1976892429	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR X1	0.43	0.43
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.80	0.80
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1	0.43	0.43
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	0.95	0.95
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.95	0.95
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.30	1.30
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N A CHF	0.52	0.52
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.52	0.52
LU1577897322	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.48	0.48
LU1311112236	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF X1	0.35	0.35
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.64	0.64
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.64	0.64

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU1976884590	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF X1	0.43	0.43
LU1976884673	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF X1	0.43	0.43
LU1081198969	Ultra Low Duration (USD)	P A USD	0.79	0.79
LU1081198530	Ultra Low Duration (USD)	N A USD	0.40	0.40
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.40	0.40
LU1577897835	Ultra Low Duration (USD)	I A USD	0.36	0.36
LU1081199348	Ultra Low Duration (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU1081198704	Ultra Low Duration (USD)	M A USD	0.52	0.52
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.52	0.52
LU1976911823	Ultra Low Duration (USD)	M A USD X1	0.35	0.35
LU1976912045	Ultra Low Duration (USD)	M D USD X1	0.35	0.35
LU1230566553	Ultra Low Duration (EUR)	P A EUR	0.45	0.45
LU1230566637	Ultra Low Duration (EUR)	P D EUR	0.45	0.45
LU1230566041	Ultra Low Duration (EUR)	N A EUR	0.25	0.25
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.25	0.25
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.21	0.21
LU1230567015	Ultra Low Duration (EUR)	S A EUR	3)	0.06
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.32	0.32
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.32	0.32
LU1976911666	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR X1	0.20	0.20
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	0.20	0.20
LU2337256502	Fallen Angels Recovery	P A USD	1.25	1.25
LU2346320430	Fallen Angels Recovery	P D USD	1.25	1.25
LU2346313575	Fallen Angels Recovery	P A EUR SH	1.25	1.25
LU3075442619	Fallen Angels Recovery	R A USD	1.70	-
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	1.70	-
LU2346320786	Fallen Angels Recovery	N A USD	0.67	0.67
LU2346324341	Fallen Angels Recovery	N A USD SH	0.67	0.67
LU2346324267	Fallen Angels Recovery	N D USD SH	0.67	0.67
LU2346321917	Fallen Angels Recovery	N A CHF SH	0.67	0.67
LU2346321834	Fallen Angels Recovery	N D CHF SH	0.67	0.67
LU2346313732	Fallen Angels Recovery	N A EUR SH	0.67	0.67
LU2346312924	Fallen Angels Recovery	I A USD	0.63	0.63
LU2346322642	Fallen Angels Recovery	I A CHF SH	0.63	0.63
LU2443613745	Fallen Angels Recovery	I A CHF SH X1	0.38	0.38
LU2346314383	Fallen Angels Recovery	I A EUR SH	3)	0.63
LU2752815063	Fallen Angels Recovery	I D GBP SH X1	0.45	0.45
LU2346320356	Fallen Angels Recovery	S A USD	0.08	0.08
LU2346323962	Fallen Angels Recovery	S A USD SH	0.08	0.08
LU2346318707	Fallen Angels Recovery	S A CHF SH	0.08	0.08
LU2346313062	Fallen Angels Recovery	S A EUR SH	0.08	0.08
LU2346321164	Fallen Angels Recovery	M A USD	0.80	0.80
LU2346321081	Fallen Angels Recovery	M D USD	0.80	-
LU2346320190	Fallen Angels Recovery	M A USD SH	0.80	0.80
LU2346321594	Fallen Angels Recovery	M D USD SH	0.80	0.80
LU2346322303	Fallen Angels Recovery	M A CHF SH	0.80	0.80
LU2346314201	Fallen Angels Recovery	M A EUR SH	0.80	0.80
LU2346314037	Fallen Angels Recovery	M D EUR SH	0.80	0.80
LU2346313906	Fallen Angels Recovery	M A EUR SH X1	0.43	0.43
LU3119429135	Fallen Angels Recovery	V A USD	2.70	-
LU3119429218	Fallen Angels Recovery	V D3 USD	2.70	-
LU3054680379	Liquid Global High Yield	N A USD	0.47	-
LU3054683126	Liquid Global High Yield	N A CHF SH	0.47	-

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU3054683399	Liquid Global High Yield	N D CHF SH	0.47	-
LU3054681773	Liquid Global High Yield	N A EUR SH	0.47	-
LU3054680536	Liquid Global High Yield	I A USD	0.43	-
LU3079551993	Liquid Global High Yield	I D USD SH X9	0.33	-
LU3054683472	Liquid Global High Yield	I A CHF SH	0.43	-
LU3054683712	Liquid Global High Yield	I D CHF SH X9	0.33	-
LU3054681930	Liquid Global High Yield	I A EUR SH	0.43	-
LU3054682235	Liquid Global High Yield	I D EUR SH X9	0.33	-
LU3054684876	Liquid Global High Yield	I A GBP SH	0.43	-
LU3054685170	Liquid Global High Yield	I D GBP SH X9	0.33	-
LU3079552025	Liquid Global High Yield	S A USD SH	0.08	-
LU3054683803	Liquid Global High Yield	S A CHF SH	0.08	-
LU3054682318	Liquid Global High Yield	S A EUR SH	0.08	-
LU3054685253	Liquid Global High Yield	S A GBP SH	0.08	-
LU3054679876	Liquid Global High Yield	M A USD	0.58	-
LU3079550086	Liquid Global High Yield	M A USD SH	0.58	-
LU3079550755	Liquid Global High Yield	M D USD SH X1	0.38	-
LU3054682664	Liquid Global High Yield	M A CHF SH	0.58	-
LU3054682748	Liquid Global High Yield	M D CHF SH	0.58	-
LU3054681260	Liquid Global High Yield	M A EUR SH	0.58	-
LU3054681344	Liquid Global High Yield	M D EUR SH	0.58	-
LU0476248272	Emerging Value Bond	P A USD	1.45	1.45
LU0476248355	Emerging Value Bond	P D USD	³⁾	1.45
LU0504823591	Emerging Value Bond	P A CHF	1.45	1.45
LU0504823674	Emerging Value Bond	P D CHF	1.45	1.45
LU0476248942	Emerging Value Bond	P A EUR	1.45	1.45
LU0476249080	Emerging Value Bond	P D EUR	1.45	1.45
LU0476248439	Emerging Value Bond	R A USD	2.40	2.40
LU0476249163	Emerging Value Bond	R A EUR	2.40	2.40
LU0476248603	Emerging Value Bond	N A USD	0.77	0.77
LU0504823757	Emerging Value Bond	N A CHF	0.77	0.77
LU0476249320	Emerging Value Bond	N A EUR	0.77	0.77
LU1581401798	Emerging Value Bond	I A CHF	0.73	0.73
LU1581402507	Emerging Value Bond	I A EUR	³⁾	0.73
LU0476248868	Emerging Value Bond	S A USD	0.08	-
LU0504824136	Emerging Value Bond	S A CHF	³⁾	0.10
LU0476249676	Emerging Value Bond	S A EUR	³⁾	0.10
LU0866418956	Emerging Value Bond	M A USD	0.91	0.91
LU1989867046	Emerging Value Bond	M A USD X2	0.53	0.53
LU0866418444	Emerging Value Bond	M A CHF	0.91	0.91
LU0866418790	Emerging Value Bond	M A EUR	0.91	0.91
LU1480985222	Asia Value Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	1.25	1.25
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	1.25	1.25
LU1480987350	Asia Value Bond	P A CHF SH	1.25	1.25
LU1480987434	Asia Value Bond	P D CHF SH	1.25	1.25
LU1480986204	Asia Value Bond	P A EUR SH	1.25	1.25
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	1.25	1.25
LU1480989216	Asia Value Bond	P A JPY SH	1.25	1.25
LU2180905320	Asia Value Bond	P A SGD SH	1.25	1.25
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	1.25	1.25
LU1480985578	Asia Value Bond	R A USD	1.75	-
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	1.75	1.75

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU1480984845	Asia Value Bond	N A USD	0.67	0.67
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	0.67	0.67
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.67	0.67
LU1480986899	Asia Value Bond	N A CHF SH	0.67	0.67
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.67	0.67
LU1480985818	Asia Value Bond	N A EUR SH	0.67	0.67
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	0.67	0.67
LU1480987863	Asia Value Bond	N A GBP SH	0.67	0.67
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	0.67	0.67
LU1480988838	Asia Value Bond	N A JPY SH	0.67	0.67
LU2093676539	Asia Value Bond	N A AUD SH	0.67	0.67
LU2093676885	Asia Value Bond	N D AUD SH	0.67	0.67
LU2080403087	Asia Value Bond	N A SGD SH	³⁾	0.67
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.67	0.67
LU1581427249	Asia Value Bond	I A USD	0.63	0.63
LU2332096192	Asia Value Bond	I A USD X2	0.50	0.51
LU2345185693	Asia Value Bond	I A USD X3	0.48	0.48
LU2369933531	Asia Value Bond	I A USD X4	³⁾	0.46
LU2264696647	Asia Value Bond	I A USD X9	0.58	0.58
LU1581426431	Asia Value Bond	I A CHF SH	0.63	0.63
LU2067135777	Asia Value Bond	I A CHF SH X9	0.58	0.58
LU1581426605	Asia Value Bond	I A EUR SH	0.63	0.63
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	0.63	0.63
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	0.36	0.36
LU2121428085	Asia Value Bond	I A EUR SH X3	0.48	-
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	0.53	0.53
LU2034629993	Asia Value Bond	I A EUR SH X9	0.58	0.58
LU2034630066	Asia Value Bond	I D GBP SH X9	0.58	0.58
LU2537431319	Asia Value Bond	I A SGD SH X1	0.38	0.38
LU1480985735	Asia Value Bond	S A USD	0.08	0.08
LU1480986626	Asia Value Bond	S A EUR SH	³⁾	0.08
LU1480985065	Asia Value Bond	M A USD	0.95	0.95
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	0.95	0.95
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.95	-
LU1976883279	Asia Value Bond	M A USD X1	³⁾	0.63
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	0.63	0.63
LU1480987194	Asia Value Bond	M A CHF SH	0.95	0.95
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.95	0.95
LU1976882461	Asia Value Bond	M A CHF SH X1	0.63	0.63
LU1976882545	Asia Value Bond	M D CHF SH X1	0.63	0.63
LU1480986030	Asia Value Bond	M A EUR SH	0.95	0.95
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	0.95	0.95
LU1976882628	Asia Value Bond	M A EUR SH X1	0.63	0.63
LU1976882891	Asia Value Bond	M D EUR SH X1	0.63	0.63
LU1480988754	Asia Value Bond	M A GBP SH	0.95	0.95
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	0.95	0.95
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1	0.63	0.63
LU3119428913	Asia Value Bond	V A USD	2.75	-
LU3119429051	Asia Value Bond	V D3 USD	2.75	-
LU2083910385	Asia Investment Grade Bond	P A USD	1.05	1.05
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	1.05	1.05
LU2083910112	Asia Investment Grade Bond	N A USD	0.57	0.57

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.57	0.57
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.57	-
LU2083911607	Asia Investment Grade Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU2083914882	Asia Investment Grade Bond	N D GBP SH	0.57	0.57
LU2615546152	Asia Investment Grade Bond	N D AUD SH	³⁾	0.57
LU2083909536	Asia Investment Grade Bond	I A USD	0.53	0.53
LU2345993054	Asia Investment Grade Bond	I A USD X1	³⁾	0.36
LU2083910898	Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1	0.20	0.20
LU2083909700	Asia Investment Grade Bond	M A USD	0.69	0.69
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.69	0.69
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.69	-
LU2083912910	Asia Investment Grade Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU2083911276	Asia Investment Grade Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2083911516	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH X1	0.53	0.53
LU2379471266	Asia Investment Grade Bond	M A SGD SH	0.69	0.69
LU2502199461	Asia Diversified High Yield Bond	P A USD Seeding	1.15	1.15
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	1.15	1.15
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	1.15	1.15
LU2502202943	Asia Diversified High Yield Bond	N A USD	0.77	0.77
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.77	0.77
LU2502199974	Asia Diversified High Yield Bond	N A USD Seeding	0.47	0.47
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.47	0.47
LU3175951402	Asia Diversified High Yield Bond	N D3 USD X1	0.52	-
LU2502206852	Asia Diversified High Yield Bond	N A CHF SH Seeding	0.47	0.47
LU2502191641	Asia Diversified High Yield Bond	N D EUR SH	0.77	0.77
LU2502190163	Asia Diversified High Yield Bond	N A EUR SH Seeding	0.47	0.47
LU3121816816	Asia Diversified High Yield Bond	N A SGD SH	0.77	-
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.43	0.43
LU2534975482	Asia Diversified High Yield Bond	I A USD X1	0.38	0.38
LU2502203834	Asia Diversified High Yield Bond	M A USD	0.91	-
LU2502203677	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD	0.91	-
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.91	-
LU2502200814	Asia Diversified High Yield Bond	M A USD Seeding	0.58	0.58
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.58	0.58
LU2502210961	Asia Diversified High Yield Bond	M A CHF SH	0.91	-
LU2502207660	Asia Diversified High Yield Bond	M A CHF SH Seeding	0.58	0.58
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.58	0.58
LU0871572292	Convertible Bond	P A USD SH	1.65	1.65
LU0871572375	Convertible Bond	P D USD SH	1.65	1.65
LU0699842661	Convertible Bond	P A CHF SH	1.65	1.65
LU0699842745	Convertible Bond	P D CHF SH	1.65	1.65
LU0159201655	Convertible Bond	P A EUR	1.65	1.65
LU0159202463	Convertible Bond	P D EUR	1.65	1.65
LU2914035147	Convertible Bond	P A EUR X1	1.60	-
LU0757726020	Convertible Bond	P A GBP SH	1.65	1.65
LU0357533545	Convertible Bond	R A EUR	2.15	2.15
LU0871571997	Convertible Bond	N A USD SH	0.87	0.87
LU0871572029	Convertible Bond	N D USD SH	³⁾	0.87
LU0699843040	Convertible Bond	N A CHF SH	0.87	0.87
LU0699843123	Convertible Bond	N D CHF SH	0.87	0.87

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Fund TER TER du Fonds
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU0209988657	Convertible Bond	N A EUR	0.87	0.87
LU0357533461	Convertible Bond	N D EUR	0.87	0.87
LU0757726533	Convertible Bond	N A GBP SH	0.87	0.87
LU0757726707	Convertible Bond	N D GBP SH	0.87	0.87
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	0.83
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	0.83
LU1581430623	Convertible Bond	I D EUR	0.83	0.83
LU2052966384	Convertible Bond	I A EUR X1	3)	0.50
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.07	1.07
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.07	1.07
LU1976887262	Convertible Bond	M D USD SH X1	0.58	0.58
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.07	1.07
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.07	1.07
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.07	1.07
LU1976886702	Convertible Bond	M A EUR X1	0.58	0.58
LU1976886884	Convertible Bond	M D EUR X1	0.58	0.58
LU0866415853	Convertible Bond	M A GBP SH	1.07	1.07
LU0866415937	Convertible Bond	M D GBP SH	1.07	1.07
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0394779556	Convertible Bond Asia	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0394780216	Convertible Bond Asia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0394780307	Convertible Bond Asia	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0394779044	Convertible Bond Asia	R A USD	2.65	2.65
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0394778749	Convertible Bond Asia	N A USD	0.97	0.97
LU0394778822	Convertible Bond Asia	N D USD	0.97	0.97
LU0394779630	Convertible Bond Asia	N A CHF SH	0.97	0.97
LU0394780489	Convertible Bond Asia	N A EUR SH	0.97	0.97
LU1354385459	Convertible Bond Asia	I A USD X1	0.45	0.45
LU0394779390	Convertible Bond Asia	S A USD	0.08	0.08
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	3)	1.18
LU0866414963	Convertible Bond Asia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866415002	Convertible Bond Asia	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866415184	Convertible Bond Asia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866415267	Convertible Bond Asia	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2084086318	High Yield 2024	P A USD SH	3)	1.11
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	3)	1.11
LU2084087472	High Yield 2024	P A CHF SH	3)	1.11
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	3)	1.11
LU2084085187	High Yield 2024	P A EUR SH	3)	1.11
LU2084085344	High Yield 2024	R A EUR SH	3)	1.51
LU2084086151	High Yield 2024	N A USD SH	3)	0.62
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	3)	0.62
LU2084087126	High Yield 2024	N A CHF SH	3)	0.62
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	3)	0.62
LU2084084966	High Yield 2024	N A EUR SH	3)	0.62
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	3)	0.62

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
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	3)	0.58
LU2084085930	High Yield 2024	M A USD SH	3)	0.75
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	3)	0.75
LU2084086821	High Yield 2024	M A CHF SH	3)	0.75
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	3)	0.75
LU2084084701	High Yield 2024	M A EUR SH	3)	0.75
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	3)	0.75
LU2083273727	Asia Income 2024	P A USD	3)	0.85
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	3)	0.85
LU2083276829	Asia Income 2024	P A CHF SH	3)	0.85
LU2083275185	Asia Income 2024	P A EUR SH	3)	0.85
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	3)	0.85
LU2083273560	Asia Income 2024	N A USD	3)	0.47
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	3)	0.47
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	3)	0.47
LU2083274964	Asia Income 2024	N A EUR SH	3)	0.47
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	3)	0.47
LU2083277983	Asia Income 2024	N A GBP SH	3)	0.47
LU2083278874	Asia Income 2024	N A JPY SH	3)	0.47
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	3)	0.43
LU2083275771	Asia Income 2024	I A CHF SH	3)	0.43
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	3)	0.43
LU2083273057	Asia Income 2024	M A USD	3)	0.58
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	3)	0.58
LU2083273305	Asia Income 2024	M A USD X1	3)	0.58
LU2083275938	Asia Income 2024	M A CHF SH	3)	0.58
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	3)	0.58
LU2083274451	Asia Income 2024	M A EUR SH	3)	0.58
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	3)	0.58
LU2083274618	Asia Income 2024	M A EUR SH X1	3)	0.58
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	3)	0.58
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.33	0.33
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.33	0.33
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.52	0.52
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	N A EUR	0.17	0.17
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	0.17	0.17
LU1577896191	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.17	0.17
LU1577896274	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	0.17	-
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.23	0.23
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.23	0.23
LU1976909330	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR X1	0.15	0.15
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1	0.15	0.15
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.59	0.59
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.59	0.59
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.67	0.67
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.28	0.28
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.28	0.28
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.28	0.28
LU1577896605	Short-Term Money Market (USD)	I D USD	0.28	-
LU2549517816	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X2	0.20	0.20
LU2034632278	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X9	0.26	0.26
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER <i>TER du Fonds</i>	Fund TER <i>TER du Fonds</i>
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.39	0.39
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.39	0.39
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1	0.26	0.26
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.26	0.26
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.59	0.59
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.59	0.59
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.67	0.67
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.28	0.28
LU0353682999	Short-Term Money Market (GBP)	N D GBP	0.28	0.28
LU1577896357	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	0.28	0.28
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.39	0.39
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.39	0.39
LU1976909504	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP X1	0.26	0.26
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.26	0.26
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.33	0.33
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.33	0.33
LU0995144184	Short-Term Money Market (CHF)	R A CHF	3)	0.52
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	N A CHF	0.17	0.17
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	0.17	0.17
LU1577895896	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.17	0.17
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.23	0.23
LU0995144002	Short-Term Money Market (CHF)	M D CHF	0.23	0.23
LU1976909173	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF X1	0.15	0.15

TER with Performance Fee/TER avec Commission de Performance

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance⁴⁾</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2025 ¹⁾	30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾	30/09/2024 ²⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1924980581	Event Driven	P A USD	2.35	2.44	0.09	2.35	2.92	0.57
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	2.35	4.20	1.85	2.35	2.93	0.58
LU1924980409	Event Driven	N A USD	1.85	6.82	4.97	1.85	2.63	0.78
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	1.85	3.47	1.62	1.85	1.85	-
LU1577889733	Event Driven	I A USD	1.81	1.81	-	-	-	-
LU1577889147	Event Driven	I A EUR SH	1.81	1.81	-	-	-	-
LU2801449914	Event Driven	I A EUR SH X9	0.85	0.85	-	0.85	0.85	-
LU1924980235	Event Driven	M A USD	1.95	3.55	1.60	1.95	2.79	0.84
LU1924980318	Event Driven	M D USD	1.95	3.49	1.54	1.95	3.01	1.06
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	1.95	5.12	3.17	1.95	2.71	0.76
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	3)	3)	3)	1.95	2.69	0.74
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	1.06	4.67	3.61	1.06	1.95	0.89
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	1.06	4.72	3.66	1.06	2.25	1.19
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	1.95	2.41	0.46	1.95	1.95	-
LU1298043198	Event Driven	M D CHF SH Seeding	3)	3)	3)	1.95	1.95	-
LU1976895109	Event Driven	M A CHF SH X1	1.06	2.30	1.24	1.06	1.06	-
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	1.95	3.82	1.87	1.95	1.95	-
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	1.95	4.07	2.12	1.95	1.95	-
LU1298040509	Event Driven	M A EUR SH Seeding	3)	3)	3)	1.95	1.95	-

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
	Compartiments	Classe	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance ⁴⁾	Quote part de la Comm. de Performance	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance ⁴⁾	Quote part de la Comm. de Performance
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2025 ¹⁾	30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾	30/09/2024 ²⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	1.06	3.04	1.98	1.06	1.27	0.21
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	1.06	4.34	3.28	1.06	1.25	0.19
LU2886208573	DOM Global Macro	P A USD	2.35	2.35	-	-	-	-
LU2886208227	DOM Global Macro	N A USD	1.85	1.85	-	-	-	-
LU2886203939	DOM Global Macro	I A USD Seeding	1.31	1.31	-	-	-	-
LU2886207500	DOM Global Macro	I A USD X9	1.35	1.35	-	-	-	-
LU2886204150	DOM Global Macro	I A CHF SH X9	1.35	1.35	-	-	-	-
LU2886208813	DOM Global Macro	I A EUR SH Seeding	1.31	1.31	-	-	-	-
LU2886209118	DOM Global Macro	I A EUR SH X9	1.35	1.35	-	-	-	-
LU2886205801	DOM Global Macro	I A GBP SH X9	1.35	1.35	-	-	-	-
LU2886207765	DOM Global Macro	M A USD Seeding	1.35	1.35	-	-	-	-
LU2906198150	DOM Global Macro	M A USD Seeding X2	1.30	1.30	-	-	-	-
LU2980766245	DOM Global Macro	M D USD Seeding X2	1.30	1.30	-	-	-	-
LU2886204317	DOM Global Macro	M A CHF SH Seeding	1.35	1.35	-	-	-	-
LU2906198317	DOM Global Macro	M A CHF SH Seeding X2	1.30	1.30	-	-	-	-
LU2906198234	DOM Global Macro	M A EUR SH Seeding X2	1.30	1.30	-	-	-	-
LU2980766328	DOM Global Macro	M D EUR SH Seeding X2	1.30	1.30	-	-	-	-
LU2947948597	DOM Global Macro	E A CHF SH	0.35	0.35	-	-	-	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	2.90	-	2.90	2.90	-
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703077	Generation Global	N D CHF	1.25	1.25	-	-	-	-
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU2736022166	DataEdge Market Neutral	P A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU2736024618	DataEdge Market Neutral	P A CHF SH	1.85	1.85	-	-	-	-
LU2736026407	DataEdge Market Neutral	P A EUR SH	1.85	1.85	-	-	-	-
LU2736025698	DataEdge Market Neutral	N A USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU2736025185	DataEdge Market Neutral	M A USD	1.45	1.45	-	-	-	-
LU2736026316	DataEdge Market Neutral	M A USD Seeding	1.10	1.10	-	1.10	1.10	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee ⁴⁾	Share of Performance Fee
	Compartiments	Classe	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance ⁴⁾	Quote part de la Comm. de Performance	TER du Fonds	TER avec Comm. de Performance ⁴⁾	Quote part de la Comm. de Performance
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2025 ¹⁾	30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾	30/09/2024 ²⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU2736022323	DataEdge Market Neutral	M A CHF SH	1.45	1.45	-	-	-	-
LU2736023305	DataEdge Market Neutral	M A CHF SH Seeding	1.10	1.10	-	1.10	1.10	-
LU2736026662	DataEdge Market Neutral	M A EUR SH	1.45	1.45	-	-	-	-
LU2736024709	DataEdge Market Neutral	M A EUR SH Seeding	1.10	1.10	-	1.10	1.10	-
LU2736027637	DataEdge Market Neutral	M A GBP SH Seeding	1.10	1.10	-	1.10	1.10	-
LU2842042801	DataEdge Market Neutral	E A CHF SH	0.35	0.35	-	0.35	0.35	-
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	3)	3)	3)	2.05	2.05	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	3)	3)	3)	2.75	2.75	-
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	3)	3)	3)	1.10	1.10	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	3)	3)	3)	1.06	1.06	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	3)	3)	3)	1.29	1.29	-
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	3)	3)	3)	1.29	1.29	-
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	3)	3)	3)	0.71	0.71	-

Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique
			30/09/2025 ¹⁾	30/09/2025 ¹⁾	30/09/2024 ²⁾	30/09/2024 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD SH Seeding	1.00	2.40	1.00	2.40
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	0.96	2.36	3)	3)
LU2034632195	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH X9	0.85	2.25	-	-
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD SH Seeding	1.18	2.57	1.18	2.58
LU1363405579	Multiadvisers UCITS	M D USD SH Seeding	1.18	2.57	-	-
LU1976908951	Multiadvisers UCITS	M A USD SH X1	0.96	2.36	-	-
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.57	1.18	2.58
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.57	1.18	2.58
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR Seeding	1.18	2.57	-	-
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1	0.96	2.36	0.96	2.36
LU1976908522	Multiadvisers UCITS	M D EUR X1	0.96	2.36	0.96	2.36
LU1363407781	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH Seeding	1.18	2.57	1.18	2.58
LU1976908878	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH X1	0.96	2.36	0.96	2.36

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2024 (or annualised from date of first subscription) to 30/09/2025/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2024 (ou annualisé depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2025

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2023 (or annualised from date of first subscription) to 30/09/2024/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2023 (ou annualisé depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2024

³⁾ No TER calculation due to the closing of the Class during the year under review/Aucun TER n'a été calculé du fait de la clôture de la Classe durant l'exercice 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 year 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 l'exercice sous revue

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

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

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

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 7. Investment Managers/Gérants

During the year, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Au cours de l'exercice, l'affectation des Compartiments aux Gérants a été la suivante :

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
All Roads Conservative	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland") Lombard Odier (Singapore) Ltd. ("LO Singapore") as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
All Roads	LOAM Switzerland LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
All Roads Growth	LOAM Switzerland LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
All Roads Enhanced	LOAM Switzerland (as from/dés le 19/12/2024) LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant (as from/dés le 19/12/2024)
Event Driven	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd
DOM Global Macro	LOAM Switzerland (as from/dés le 22/01/2025)
Generation Global	Generation Investment Management LLP
TargetNetZero Global Equity	LOAM Switzerland
DataEdge Market Neutral	LOAM Switzerland
Continental Europe Family Leaders	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 12/12/2024)
Social Systems Change	Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch ("LOFE Dutch Branch")
World Brands	Lombard Odier (Hong Kong) Limited ("LO Hong Kong") LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/rôle limité pour organiser l'accès aux services des courtiers et assister le traitement de certaines transactions
Transition Materials	LOAM Switzerland
Global FinTech	LOFE Dutch Branch (up to/jusqu'au 29/08/2025)
Circular Economy	Lombard Odier Asset Management (USA) Corp ("LOAM USA") (up to/jusqu'au 31/01/2025) LOAM Europe (as from/dés le 01/02/2025)
Future Electrification	LOAM Europe (up to/jusqu'au 22/08/2025)
New Food Systems	LOAM Europe (up to/jusqu'au 22/08/2025)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	LO Hong Kong (up to/jusqu'au 30/07/2025) LOAM Switzerland (as from/dés le 31/07/2025)
TargetNetZero Europe Equity	LOAM Switzerland
Europe All Cap Leaders	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 12/12/2024)
Europe High Conviction	LOAM Europe (up to/jusqu'au 26/11/2024) Bank Lombard Odier & Co Ltd (as from/dés le 27/11/2024)
Continental Europe Small & Mid Leaders	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 12/12/2024)
Emerging High Conviction	LO Singapore LO Hong Kong as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
Asia High Conviction	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/rôle limité pour organiser l'accès aux services des courtiers et assister le traitement de certaines transactions LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Swiss Small & Mid Caps	LOAM Switzerland
Planetary Transition	LOAM Europe
Global Systems Change	LOAM Europe (as from/dés le 22/08/2025)
Global Government Fundamental	LOAM Switzerland
Global Climate Bond	MetLife Investment Management Limited
TargetNetZero Global IG Corporate	LOAM Europe
TargetNetZero Euro IG Corporate	LOAM Europe
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (USD)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (EUR)	LOAM Switzerland
Fallen Angels Recovery	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 31/12/2025) LOAM Europe (as from/dés le 01/01/2026)
Liquid Global High Yield	LOAM Europe (as from/dés le 21/05/2025)
Emerging Value Bond	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 30/07/2025) LO Singapore (as from/dés le 31/07/2025)
Asia Value Bond	LO Singapore
Asia Investment Grade Bond	LO Singapore
Asia Diversified High Yield Bond	LO Singapore
Convertible Bond	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
High Yield 2024	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 09/12/2024)
Asia Income 2024	LO Singapore (up to/jusqu'au 13/11/2024)
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

NOTE 8. Transaction Costs/Frais de Transaction

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

For the year ended 30 September 2025, these Transaction Costs are included in the Statement of operations and changes in net assets.

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2025, les montants des Frais de Transaction sont inclus dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

NOTE 9. Taxes

Taxe d'abonnement

For the year ended 30 September 2025, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at a rate of 0.05% per annum on for all other Classes of Shares. However, these other Classes of Shares may be subject to the reduced 0.01% tax d'abonnement if held by institutional investors pursuant to Articles 174 to 176 of the amended 2010 Law.

For the Sub-Funds Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF), the Company is subject to a "taxe d'abonnement" at a rate of 0.01% per annum on all Classes of Shares, based on the Law.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in units of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

Pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2025, la Société a été soumise à une taxe sur les SICAV luxembourgeoises dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions de la Classe S (réservée aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi modifiée de 2010) et à 0.05% par an sur toutes les autres Classes d'Actions. Toutefois, ces autres Classes d'Actions peuvent être soumises au taux réduit de 0.01% de la taxe d'abonnement si celles-ci sont détenues par des investisseurs institutionnels en vertu des Articles 174 à 176 de la Loi modifiée de 2010.

Pour les Compartiments Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) et Short-Term Money Market (CHF), la Société est soumise à une taxe d'abonnement au taux de 0.01% par an, payable sur toutes les Classes d'Actions, conformément à la Loi.

La taxe d'abonnement n'est pas due pour la partie de la Société investie dans des Parts d'autres organismes de placements collectifs qui ont déjà versé cette taxe conformément aux dispositions statutaires de la Loi.

Other Taxes/Autres taxes et impôts

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Selon les législations fiscales étrangères en vigueur, certains impôts à la source pourront être déduits des intérêts et dividendes et des taxes sur gains de capitaux peuvent être payés à différents taux.

NOTE 10. Collateral

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives/Le tableau suivant indique les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les produits dérivés OTC :

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Collateral versé en cash par le Fonds en faveur de la contrepartie	Collateral détenu en cash par la contrepartie en faveur du Fonds
All Roads Conservative	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	830 000.00	-
All Roads Conservative	BNP Paribas	EUR	-	690 000.00
All Roads Conservative	Société Générale Paris	EUR	-	530 000.00
All Roads	Société Générale Paris	EUR	-	4 120 000.00
All Roads	BNP Paribas	EUR	-	5 400 000.00
All Roads	Citigroup New York	EUR	1 190 000.00	-
All Roads	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	4 480 000.00	-
All Roads	UBS Limited	EUR	260 000.00	-
All Roads	Goldman Sachs New York	EUR	580 000.00	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
<i>Compartiments</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Collateral versé en cash par le Fonds en faveur de la contrepartie</i>	<i>Collateral détenu en cash par la contrepartie en faveur du Fonds</i>
All Roads Growth	Société Générale Paris	EUR	-	3 140 000.00
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	-	4 140 000.00
All Roads Growth	Citigroup New York	EUR	850 000.00	-
All Roads Growth	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	860 000.00	-
All Roads Growth	Goldman Sachs New York	EUR	450 000.00	-
All Roads Growth	UBS Limited	EUR	270 000.00	-
All Roads Enhanced	Société Générale Paris	EUR	-	280 000.00
All Roads Enhanced	BNP Paribas	EUR	-	620 000.00
Event Driven	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	50 000.00	-
Event Driven	Citibank London	USD	690 000.00	-
Event Driven	BNP Paribas	USD	8 140 000.00	-
Event Driven	JP Morgan Securities Plc	USD	260 000.00	-
Event Driven	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	1 400 000.00	-
Multiadvisers UCITS	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	160 000.00	-
DOM Global Macro	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	110 000.00	-
DOM Global Macro	Goldman Sachs New York	USD	-	410 000.00
DOM Global Macro	UBS Limited	EUR	-	902 987.50
DOM Global Macro	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	-	1 220 000.00
DOM Global Macro	BNP Paribas	USD	-	1 340 000.00
DOM Global Macro	Macquarie Group Limited	USD	-	410 000.00
LO Funds - TargetNetZero Global Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	140 000.00	-
DataEdge Market Neutral	BNP Paribas	USD	364 797.57	-
Social Systems Change	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	140 000.00	-
Transition Materials	BNP Paribas	USD	-	860 000.00
Transition Materials	Goldman Sachs New York	USD	-	10 670 000.00
Circular Economy	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	180 000.00	-
Emerging High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	70 000.00	-
Asia High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	140 000.00	-
Planetary Transition	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	100 000.00	-
Global Government Fundamental	Goldman Sachs London	EUR	6 937.10	-
Global Government Fundamental	Goldman Sachs London	USD	2 289.51	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	370 000.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Citigroup New York	USD	630 000.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Nomura Plc London	USD	220 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	290 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup New York	USD	-	90 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	230 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	BNP Paribas	EUR	290 000.00	-
Fallen Angels Recovery	JP Morgan Securities Plc	USD	140 000.00	-
Fallen Angels Recovery	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	280 000.00	-
Fallen Angels Recovery	BNP Paribas	USD	260 000.00	-
Fallen Angels Recovery	Citigroup New York	USD	210 000.00	-
Liquid Global High Yield	Citibank London	USD	-	5 710 000.00
Liquid Global High Yield	JP Morgan Securities Plc	USD	-	5 820 000.00
Liquid Global High Yield	BNP Paribas	USD	-	4 190 000.00
Asia Value Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 720 000.00	-
Asia Investment Grade Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	110 000.00	-
Convertible Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	700 000.00	-
Convertible Bond	Standard Chartered BGD	EUR	5 770 000.00	-
Convertible Bond	Nomura Plc London	EUR	-	1 050 000.00
Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	850 000.00	-
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	90 000.00	-
Convertible Bond Asia	Citigroup New York	USD	-	350 000.00
Short-Term Money Market (EUR)	UBS Limited	EUR	-	200 000.00
Short-Term Money Market (EUR)	Barclays London	EUR	-	270 000.00

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral cash paid by the Fund in favour of the counterparty	Collateral cash held by the counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Collateral versé en cash par le Fonds en faveur de la contrepartie	Collateral détenu en cash par la contrepartie en faveur du Fonds
Short-Term Money Market (EUR)	Nomura Plc London	EUR	-	210 000.00
Short-Term Money Market (USD)	UBS Limited	USD	-	550 000.00
Short-Term Money Market (GBP)	Citigroup New York	GBP	70 000.00	-

The following table reports the securities partially or totally held by the broker as collateral against OTC derivatives positions/Le tableau suivant indique les titres partiellement ou totalement détenus par le courtier comme collateral contre les produits dérivés OTC :

Sub-Funds/Compartiments	Securities/Titres	Currency/Devise	Market Value/Valeur de marché
Event Driven	UNITED STATES ZCP 140526	USD	3 909 600.00
DOM Global Macro	UNITED STATES ZCP 231025	USD	3 537 952.74
DOM Global Macro	UNITED STATES ZCP 060826	USD	5 414 804.70

NOTE 11. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges whilst allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes or that part or all of the Sub-Funds will be co-managed among themselves.

Dans le but de réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le Conseil d'Administration peut décider que l'intégralité ou une partie des actifs d'un Compartiment soit cogérée avec des actifs appartenant à d'autres organismes de placement collectif établis au Luxembourg ou que l'intégralité ou une partie des Compartiments soit cogérée entre eux.

As at 30 September 2025, co-management was applied for the following Sub-Funds/Au 30 septembre 2025, la cogestion a été appliquée pour les Compartiments suivants :

All Roads Conservative	DataEdge Market Neutral
All Roads	Transition Materials
All Roads Growth	Ultra Low Duration (USD)
All Roads Enhanced	Ultra Low Duration (EUR)
Multiadvisers UCITS	

NOTE 12. Research Commissions and Charges/Frais et Commissions de Recherche

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Sous réserve du respect des Lois et Réglementations applicables, la Société a autorisé les Gérants à recevoir de la part de courtiers, d'opérateurs et d'autres tiers des analyses financières financées par soit (i) des commissions de transaction supportées finalement par un Compartiment en vertu d'accords de soft commission, de partage de commission et/ou de collecte des charges d'analyse financière conclus avec ces courtiers, opérateurs et autres tiers; soit (ii) des charges périodiques imputées à un Compartiment par le Gérant à des taux devant être validés par la Société et facturées comme autres commissions au Compartiment concerné. Dans la mesure autorisée par les Lois et Réglementations applicables et sous réserve de ces Lois et Réglementations, les Gérants situés hors de l'Union Européenne peuvent recevoir des analyses financières incluses dans les services d'exécution de négoce fournis par un courtier ou opérateur particulier.

NOTE 13. Dividend Distribution/Distribution de dividendes

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 October 2024. The ex-date dividend was 22 November 2024 and the payment date was 29 November 2024.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 octobre 2024. La date de détachement du dividende était le 22 novembre 2024 et la date de paiement était le 29 novembre 2024.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.43
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.32
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.54
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.03

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 November 2024. The ex-date dividend was 23 December 2024 and the payment date was 30 December 2024.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 novembre 2024. La date de détachement du dividende était le 23 décembre 2024 et la date de paiement était le 30 décembre 2024.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.43
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.31
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.52
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.35
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.04
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.03
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.04

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 December 2024. The ex-date dividend was 24 January 2025 and the payment date was 31 January 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 décembre 2024. La date de détachement du dividende était le 24 janvier 2025 et la date de paiement était le 31 janvier 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2713347453	All Roads Growth	R D2 USD SH X2	0.15
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	0.06
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D2 EUR	0.05
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.05
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.07
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.47
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.34
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.58
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.08
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.11
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.23
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.73
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.04
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.16
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.16
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.18
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.18
LU2502191641	Asia Diversified High Yield Bond	N D EUR SH	0.19
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.18
LU2502203677	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD	0.13
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.06
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.18
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.18

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 January 2025. The ex-date dividend was 21 February 2025 and the payment date was 28 February 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 janvier 2025. La date de détachement du dividende était le 21 février 2025 et la date de paiement était le 28 février 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.50
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.36
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.60
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.76
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.05
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.07

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 17 February 2025. The ex-date dividend was 19 March 2025 and the payment date was 21 March 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 17 février 2025. La date de détachement du dividende était le 19 mars 2025 et la date de paiement était le 21 mars 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Fund Compartiment	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	833

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 28 February 2025. The ex-date dividend was 19 March 2025 and the payment date was 26 March 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 28 février 2025. La date de détachement du dividende était le 19 mars 2025 et la date de paiement était le 26 mars 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.43
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.31
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.55
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.68
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.04
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.07

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 March 2025. The ex-date dividend was 23 April 2025 and the payment date was 30 April 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 mars 2025. La date de détachement du dividende était le 23 avril 2025 et la date de paiement était le 30 avril 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	0.17
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.16
LU2713347453	All Roads Growth	R D2 USD SH X2	0.15
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.06
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	0.08
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.08
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.49
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.35
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.59
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.10
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.09
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.21
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.75
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.04
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.05
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.18
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.17
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.20

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.20
LU2502191641	Asia Diversified High Yield Bond	N D EUR SH	0.20
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.20
LU2502203677	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD	0.21
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.07
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.19
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.18

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 April 2025. The ex-date dividend was 23 May 2025 and the payment date was 30 May 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 avril 2025. La date de détachement du dividende était le 23 mai 2025 et la date de paiement était le 30 mai 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.48
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.32
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.58
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.73
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.05
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.07

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 May 2025. The ex-date dividend was 25 June 2025 and the payment date was 30 June 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 mai 2025. La date de détachement du dividende était le 25 juin 2025 et la date de paiement était le 30 juin 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.46
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.33
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.56
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.71
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.04
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.06

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 June 2025. The ex-date dividend was 24 July 2025 and the payment date was 31 July 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 juin 2025. La date de détachement du dividende était le 24 juillet 2025 et la date de paiement était le 31 juillet 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2713347453	All Roads Growth	R D2 USD SH X2	0.15
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	0.06
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.08
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	0.07
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.09
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.43
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.30
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.53

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.02
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	0.98
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.09
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.68
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.05
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.05
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.18
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.15
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.19
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.20
LU2502191641	Asia Diversified High Yield Bond	N D EUR SH	0.18
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.20
LU2502203677	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD	0.20
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.07
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.20
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.17

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 July 2025. The ex-date dividend was 22 August 2025 and the payment date was 29 August 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 juillet 2025. La date de détachement du dividende était le 22 août 2025 et la date de paiement était le 29 août 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.50
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.36
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.61
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.76
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.04
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.08

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 14 August 2025. The ex-date dividend was 18 September 2025 and the payment date was 22 September 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 14 août 2025. La date de détachement du dividende était le 18 septembre 2025 et la date de paiement était le 22 septembre 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Fund <i>Compartiment</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	665

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 August 2025. The ex-date dividend was 24 September 2025 and the payment date was 29 September 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 août 2025. La date de détachement du dividende était le 24 septembre 2025 et la date de paiement était le 29 septembre 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	0.05
LU3119429218	Fallen Angels Recovery	V D3 USD	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.44
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.31
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.55
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.68

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU3119429051	Asia Value Bond	V D3 USD	0.07
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.05
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.05
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.06

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 September 2025. The ex-date dividend was 24 October 2025 and the payment date was 31 October 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 septembre 2025. La date de détachement du dividende était le 24 octobre 2025 et la date de paiement était le 31 octobre 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU2713347453	All Roads Growth	R D2 USD SH X2	0.16
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D2 EUR	0.05
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.05
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.07
LU3075442700	Fallen Angels Recovery	R D3 USD	0.05
LU3119429218	Fallen Angels Recovery	V D3 USD	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.48
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.34
LU2796589658	Asia Value Bond	R D3 USD	0.75
LU2852998454	Asia Value Bond	N D3 USD	0.59
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.11
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.11
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.24
LU2920494551	Asia Value Bond	M D3 USD	0.75
LU3119429051	Asia Value Bond	V D3 USD	0.07
LU2852998371	Asia Investment Grade Bond	N D3 USD	0.04
LU2920494478	Asia Investment Grade Bond	M D3 USD	0.04
LU3175951402	Asia Diversified High Yield Bond	N D3 USD X1	0.03
LU2920494635	Asia Diversified High Yield Bond	M D3 USD	0.07

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 September 2025. The ex-date dividend was 10 November 2025 and the payment date was 17 November 2025.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 septembre 2025. La date de détachement du dividende était le 10 novembre 2025 et la date de paiement était le 17 novembre 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.18
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.18
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.21
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.20
LU2502191641	Asia Diversified High Yield Bond	N D EUR SH	0.21
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.21
LU2502203677	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD	0.21
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.20
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.20

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the year ended 30 September 2025. The ex-date dividend was 2 December 2025 and the payment date was 10 December 2025.

La Société a payé un dividende aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2025. La date de détachement du dividende était le 2 décembre 2025 et la date de paiement était le 10 décembre 2025.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1514035739	All Roads Conservative	P D EUR	0.14
LU1514036547	All Roads Conservative	M D USD SH	0.22
LU1976878279	All Roads Conservative	M D USD SH X1	0.23
LU2469368463	All Roads Conservative	M D USD SH X8	0.23
LU1514035499	All Roads Conservative	M D EUR	0.18
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1	0.19
LU1514036208	All Roads Conservative	N D USD SH	0.23
LU1514035143	All Roads Conservative	N D EUR	0.19
LU1514038592	All Roads Conservative	N D GBP SH	0.21
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	0.47
LU0718509788	All Roads	P D EUR	0.38
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	0.17
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.16
LU0718511412	All Roads	N D USD SH	0.62
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.46
LU0718510794	All Roads	N D GBP SH	0.56
LU1581420079	All Roads	I D EUR	0.49
LU2729293949	All Roads	I D GBP SH X2	0.39
LU0866412082	All Roads	M D USD SH	0.59
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.56
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.46
LU1976876810	All Roads	M D EUR X1	0.50
LU1542445066	All Roads Growth	N D USD SH	0.70
LU1542444176	All Roads Growth	N D EUR	0.60
LU1542445223	All Roads Growth	M D USD SH	0.67
LU1542446387	All Roads Growth	M D CHF SH	0.12
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	0.53
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1	0.61
LU1924980318	Event Driven	M D USD	0.05
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	0.13
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	0.09
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	0.17
LU2980766245	DOM Global Macro	M D USD Seeding X2	0.12
LU2980766328	DOM Global Macro	M D EUR SH Seeding X2	0.11
LU1490631881	TargetNetZero Global Equity	N D USD	0.16
LU2947948670	TargetNetZero Global Equity	I D USD X9	0.08
LU1490632004	TargetNetZero Global Equity	M D USD	0.13
LU1976906153	TargetNetZero Global Equity	M D USD X1	0.19
LU1540723738	TargetNetZero Global Equity	M D CHF SH	0.09
LU1540722763	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH	0.09
LU0431649457	Social Systems Change	N D USD	0.35
LU0647546703	Social Systems Change	N D GBP SH	0.16
LU2116413043	Social Systems Change	N D GBP SH X1	0.12
LU0866428328	Social Systems Change	M D USD	0.27
LU0866427783	Social Systems Change	M D CHF SH	0.20
LU0866427940	Social Systems Change	M D EUR SH	0.15
LU1976906583	Social Systems Change	M D EUR SH X1	0.23

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2334037178	World Brands	I D CAD X1	0.30
LU1976904372	World Brands	M D USD X1	0.43
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.25
LU0640921465	Transition Materials	N D USD	0.29
LU0991889014	Transition Materials	N D GBP	0.33
LU0991889360	Transition Materials	N D GBP SH	0.30
LU0866414880	Transition Materials	M D USD	0.26
LU0866414294	Transition Materials	M D CHF SH	0.17
LU0866414450	Transition Materials	M D EUR SH	0.18
LU2212483767	Circular Economy	N D USD	0.06
LU2212486430	Circular Economy	N D CHF SH	0.05
LU2212488998	Circular Economy	N D EUR SH	0.05
LU2212491786	Circular Economy	N D GBP SH	0.06
LU2212483338	Circular Economy	M D USD	0.08
LU2212484732	Circular Economy	M D USD Seeding	0.09
LU2212483502	Circular Economy	M D USD X1	0.09
LU2212484906	Circular Economy	M D USD Seeding X1	0.11
LU2212485978	Circular Economy	M D CHF SH	0.06
LU2212487164	Circular Economy	M D CHF SH Seeding	0.07
LU2212488485	Circular Economy	M D EUR SH	0.06
LU2212489962	Circular Economy	M D EUR SH Seeding	0.07
LU2212491513	Circular Economy	M D GBP SH X1	0.09
LU2212492917	Circular Economy	M D GBP SH Seeding X1	0.10
LU0293416136	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P D USD Seeding	0.06
LU1976890050	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD Seeding X1	0.05
LU2202903444	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D CHF SH Seeding	0.07
LU2226938707	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D EUR	0.04
LU1230572288	TargetNetZero Europe Equity	N D EUR	0.40
LU1230572445	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR	0.36
LU1976894631	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR X1	0.39
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	0.12
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	0.24
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	0.29
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	0.17
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	0.18
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	0.25
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	0.15
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	0.10
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	0.12
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1	0.20
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	0.08
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	0.09
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.59
LU2615673857	Asia High Conviction	N D AUD SH	0.09
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	1.19
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1	2.17
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	0.08
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	0.11
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	0.07
LU1976910007	Swiss Equity	M D CHF X1	0.16
LU2292492746	Swiss Small & Mid Caps	I D CHF X1	0.08
LU2107587474	Planetary Transition	N D USD	0.08
LU2107589686	Planetary Transition	N D CHF SH	0.06

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2234566185	Planetary Transition	I D EUR X1	0.05
LU2234566425	Planetary Transition	I D JPY SH X1	48
LU2673569120	Planetary Transition	I D CAD X1	0.07
LU2107588100	Planetary Transition	M D USD Seeding	0.08
LU2134386890	Planetary Transition	M D USD X1	0.09
LU2107587128	Planetary Transition	M D USD Seeding X1	0.11
LU2107590346	Planetary Transition	M D CHF SH Seeding	0.06
LU2107593019	Planetary Transition	M D EUR SH Seeding	0.06
LU2134387518	Planetary Transition	M D GBP SH X1	0.08
LU2107594843	Planetary Transition	M D GBP SH Seeding X1	0.10
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	0.17
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	0.20
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	0.13
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.25
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.16
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.27
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.19
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.21
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.24
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.22
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.23
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.25
LU2131186681	Global Climate Bond	M D USD SH X1	0.27
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.19
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.20
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.22
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.23
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.24
LU0857973878	TargetNetZero Global IG Corporate	P D EUR SH	0.23
LU0875784612	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH	0.05
LU1976904703	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH X1	0.27
LU0095725890	TargetNetZero Euro IG Corporate	P D EUR	0.17
LU0210004932	TargetNetZero Euro IG Corporate	N D EUR	0.33
LU0866420267	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR	0.20
LU1981744169	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR X1	0.46
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	0.28
LU0798462791	Global BBB-BB Fundamental	P D EUR	0.35
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.42
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.32
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.37
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.40
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.46
LU0866422800	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.41
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.32
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	0.43
LU0563304889	Euro BBB-BB Fundamental	P D CHF SH	0.36
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	0.24
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	0.24
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.34
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.42
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.53
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.60
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.41

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.32
LU1976892429	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR X1	0.37
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.29
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1	0.33
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.10
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.19
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.14
LU1976884673	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF X1	0.21
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.49
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.47
LU1976912045	Ultra Low Duration (USD)	M D USD X1	0.55
LU1230566637	Ultra Low Duration (EUR)	P D EUR	0.30
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.32
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.31
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	0.34
LU2346320430	Fallen Angels Recovery	P D USD	0.38
LU2346324267	Fallen Angels Recovery	N D USD SH	0.43
LU2346321834	Fallen Angels Recovery	N D CHF SH	0.35
LU2752815063	Fallen Angels Recovery	I D GBP SH X1	0.47
LU2346321081	Fallen Angels Recovery	M D USD	0.26
LU2346321594	Fallen Angels Recovery	M D USD SH	0.42
LU2346314037	Fallen Angels Recovery	M D EUR SH	0.36
LU3054683399	Liquid Global High Yield	N D CHF SH	0.39
LU3079550755	Liquid Global High Yield	M D USD SH X1	0.12
LU3054682748	Liquid Global High Yield	M D CHF SH	0.29
LU3054681344	Liquid Global High Yield	M D EUR SH	0.18
LU0504823674	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P D CHF	0.30
LU0476249080	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P D EUR	0.47
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	5.49
LU1480987434	Asia Value Bond	P D CHF SH	0.46
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	4.09
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	6.49
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.38
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	4.92
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	4.71
LU2093676885	Asia Value Bond	N D AUD SH	4.13
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	5.26
LU2034630066	Asia Value Bond	I D GBP SH X9	4.95
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	5.91
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	6.36
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.35
LU1976882545	Asia Value Bond	M D CHF SH X1	0.43
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	4.31
LU1976882891	Asia Value Bond	M D EUR SH X1	4.88
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	4.28
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1	4.77
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	0.41
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.45
LU2083914882	Asia Investment Grade Bond	N D GBP SH	0.53
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.44
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.37
LU2083911516	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH X1	0.40
LU0699843123	Convertible Bond	N D CHF SH	0.13

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU0357533461	Convertible Bond	N D EUR	0.08
LU0757726707	Convertible Bond	N D GBP SH	0.05
LU1581430623	Convertible Bond	I D EUR	0.10
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	0.09
LU1976887262	Convertible Bond	M D USD SH X1	0.27
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	0.06
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	0.07
LU1976886884	Convertible Bond	M D EUR X1	0.14
LU0866415937	Convertible Bond	M D GBP SH	0.05
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	2.31
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	2.85
LU1577896274	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	2.57
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	2.42
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1	2.50
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.38
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.43
LU1577896605	Short-Term Money Market (USD)	I D USD	0.44
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.40
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.42
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.37
LU0353682999	Short-Term Money Market (GBP)	N D GBP	0.44
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.39
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.40
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	1.25
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	1.62
LU0995144002	Short-Term Money Market (CHF)	M D CHF	1.37

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

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

NOTE 14. Swing Pricing

"Swing Pricing" is applied, where appropriate, up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below/Le « Swing Pricing » est appliqué, le cas échéant, jusqu'à un taux maximum de 3 % de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments listés ci-dessous :

- TargetNetZero Emerging Markets Equity
- TargetNetZero Global IG Corporate
- TargetNetZero Euro IG Corporate
- Global BBB-BB Fundamental
- Euro BBB-BB Fundamental
- Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
- Fallen Angels Recovery
- Emerging Value Bond
- Asia Value Bond
- Asia Investment Grade Bond
- Asia Diversified High Yield Bond
- Convertible Bond
- Convertible Bond Asia

Swing Pricing is an anti-dilution mechanism that allows for an adjustment of the Net Asset Value (i) when subscriptions or redemptions exceed a threshold (the swing threshold) and (ii) by applying a swing factor which is determined having regard to the net capital inflows or outflows in a Sub-Fund and, where relevant, estimated transaction costs (including brokerage fees, commissions and taxes) and estimated bid/offer spreads of the assets in which the Sub-Fund invests. For the above-mentioned Sub-Funds, there is a "partial" swing pricing whereby the Net Asset Value is swung in the event that net inflows or outflows exceed the said threshold.

The Net Asset Value and the Net Asset Value per Share disclosed in the financial statements and in the "Statistics" do not include Swing Pricing adjustment.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Le « Swing Pricing » est un mécanisme anti-dilution permettant un ajustement de la Valeur Nette d'Inventaire (i) lorsque les souscriptions et les rachats excèdent un certain seuil (le « swing threshold ») et (ii) par l'application d'un « swing factor » déterminé en fonction des entrées ou sorties nettes de capitaux dans un Compartiment et, lorsque cela s'applique, des coûts estimés de transaction (incluant les frais de courtage, les commissions et les taxes) et les écarts prévisibles des cours acheteur/vendeur des actifs dans lesquels un Compartiment investit. Pour les Compartiments sus-mentionnés, il existe un swing pricing « partiel » en fonction duquel la Valeur Nette d'Inventaire est calculée dans l'hypothèse où les entrées ou sorties nettes de capitaux excéderaient ledit seuil.

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

As at 30 September 2025, the Net Asset Value per Share after application of Swing Pricing was as follows/Au 30 septembre 2025, la Valeur Nette d'Inventaire par Action après application du Swing Pricing était comme suit :

ISIN Code	Sub-Fund/Compartiment	Share Class/Classe	Swung Net Asset Value per Share
LU2217672091	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A USD	5.0982
LU0293415914	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A USD Seeding	5.1931
LU0293416136	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P D USD Seeding	4.2655
LU2217673149	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A CHF SH	8.5817
LU2202904095	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A CHF SH Seeding	8.7202
LU2217674469	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A EUR SH	8.5765
LU0293444930	TargetNetZero Emerging Markets Equity	P A EUR Seeding	7.4300
LU0357530012	TargetNetZero Emerging Markets Equity	R A EUR Seeding	6.3737
LU2217671879	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A USD	5.8861
LU0293416649	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A USD Seeding	5.9958
LU0293445317	TargetNetZero Emerging Markets Equity	N A EUR Seeding	8.3372
LU3124992150	TargetNetZero Emerging Markets Equity	I A CHF	13.3919
LU3124991939	TargetNetZero Emerging Markets Equity	S A CHF	13.3927
LU2217671366	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A USD	5.5235
LU2217671440	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD	4.4097
LU0866417636	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A USD Seeding	5.6365
LU0866417719	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD Seeding	4.3032
LU1976890050	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D USD Seeding X1	4.4432
LU2217672505	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A CHF SH	8.8589
LU2202903360	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A CHF SH Seeding	9.0397
LU2202903444	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D CHF SH Seeding	8.7926
LU2217674972	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR	7.9028
LU2226938707	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M D EUR	6.4428
LU2217673818	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR SH	8.8737
LU0866417396	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR Seeding	8.0642
LU1559523003	TargetNetZero Emerging Markets Equity	M A EUR SH Seeding	9.0549

NOTE 15. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A new Prospectus was issued on 21 May 2025 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of one new Sub-Fund;
- removal of references to eight merged/closed/unlaunched Sub-Funds;
- amendments to the investment policy of several Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un nouveau Prospectus a été émis le 21 mai 2025 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création d'un nouveau Compartiment ;
- suppression de références à huit Compartiments fusionnés/fermés/non-lancés ;
- modification de la politique d'investissement de plusieurs Compartiments ;
- diverses mises à jour réglementaires ;
- mises à jour diverses.

A new Prospectus was issued on 31 July 2025 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- change of name of three Sub-Funds;
- inclusion of new Share Classes V ("CDSC" Shares) and EM;
- amendments to the investment policy of four Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Un nouveau Prospectus a été émis le 31 juillet 2025 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- changement de nom de trois Compartiments ;
- ajout de nouvelles Classes d'Actions V (Actions « CDSC ») et EM ;
- modification de la politique d'investissement de quatre Compartiments ;
- diverses mises à jour réglementaires ;
- mises à jour diverses.

A new Prospectus was issued on 5 September 2025 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of five new Sub-Funds;
- removal of references to three merged Sub-Funds;
- clarification of the investment policy of one Sub-Fund;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un nouveau Prospectus a été émis le 5 septembre 2025 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de cinq nouveaux Compartiments ;
- suppression de références à trois Compartiments fusionnés ;
- clarification de la politique d'investissement d'un Compartiment ;
- diverses mises à jour réglementaires ;
- mises à jour diverses.

NOTE 16. Events occurred during the year/Événements survenus durant l'exercice

The assets and liabilities of the following Sub-Funds were merged into the Sub-Fund LO Funds – Europe High Conviction on 12/12/2024/Les actifs et passifs des Compartiments suivants ont été fusionnés dans le Compartiment LO Funds – Europe High Conviction le 12/12/2024 :

- LO Funds – Continental Europe Family Leaders,
- LO Funds – Europe All Cap Leaders,
- LO Funds – Continental Europe Small & Mid Leaders.

The assets and liabilities of the Sub-Funds LO Funds – Future Electrification and LO Funds – New Food Systems were merged into the Sub-Fund LO Funds – Global Systems Change on 22/08/2025/Les actifs et passifs des Compartiments LO Funds – Future Electrification et LO Funds – New Food Systems ont été fusionnés dans le Compartiment LO Funds – Global Systems Change le 22/08/2025.

The assets and liabilities of the Sub-Fund LO Funds – Global FinTech were merged into the Sub-Fund LO Funds – Social Systems Change on 29/08/2025/Les actifs et passifs du Compartiment LO Funds – Global FinTech ont été fusionnés dans le Compartiment LO Funds – Social Systems Change le 29/08/2025.

NOTE 17. Subsequent Events/Événements postérieurs à la fin de l'exercice

The Sub-Fund LO Funds – Global Government Fundamental was closed on 31 October 2025/Le Compartiment LO Funds – Global Government Fundamental a été fermé le 31 octobre 2025.

Up to 31 December 2025, LO Funds – Fallen Angels Recovery was managed by Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA. As from 1 January 2026, the Sub-Fund is managed by Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd.

Jusqu'au 31 décembre 2025, LO Funds – Fallen Angels Recovery était géré par Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA. À partir du 1 janvier 2026, le Compartiment est géré par Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd.

NOTE 18. Sub-Fund in liquidation/Compartiment en liquidation

The Sub-Fund LO Funds – Asia Income 2024 was put into liquidation on 13 November 2024. Following the decision to liquidate the Sub-Fund, all assets of the Sub-Fund were realised, except certain Russian securities which are non-tradable and were therefore valued at zero. The liquidation remains open in order to allow a subsequent payment of liquidation proceeds, should liquidity of the aforementioned Russian securities resume.

There is no outstanding cash in the Sub-Fund at the closing date.

Le Compartiment LO Funds – Asia Income 2024 a été mis en liquidation le 13 novembre 2024. Suite à la décision de liquider le Compartiment, tous les actifs ont été réalisés, à l'exception de certains titres russes qui sont non négociables et ont donc été évalués à zéro. La liquidation demeure ouverte afin de permettre un versement ultérieur des produits de liquidation, dans l'éventualité où la liquidité des titres russes susmentionnés serait rétablie.

Il n'y a pas de cash restant dans le Compartiment à la date de clôture.

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value USD	% of Net Assets
Nombre d'actions ou Valeur nominale	Investissement	Devise de Cotation	Valeur de marché USD	% de l'actif net
1 500 000	SOVCOM CAPITAL DAC 8 19-30 07/04S	USD	0.00	0.00



LO Funds

Unaudited supplementary information · Informations
supplémentaires non révisées

30.09.2025

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

TAX INFORMATION/INFORMATION FISCALE

UK Reporting Fund Regime

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution. The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Depuis le 1 décembre 2009, le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS) est entré en vigueur en lieu et place du « Statut de distributeur ». Il s'agit d'une certification anticipée et les investisseurs seront taxés sur l'ensemble des revenus rapportés et pas seulement sur les revenus issus de distribution. La Société a reçu le Status UK RFS pour certaines Parts des Compartiments. Les détails de ces Parts enregistrées sous le Régime UK, ainsi que les rapports y relatifs, peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web de HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

Les Administrateurs s'efforceront de maintenir le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS).

German Tax/Fiscalité allemande

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Bundesanzeiger website (<https://www.bundesanzeiger.de>).

La Société satisfait aux exigences de reporting fiscal tel que définies par la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« InvStG ») pour certaines Actions des Compartiments. Les détails de ces Actions peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web du Bundesanzeiger (<https://www.bundesanzeiger.de>).

Austrian Tax/Fiscalité autrichienne

The Company has obtained the Austrian Declared Fund Status ("Meldefonds") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of the Share Classes holding the "Meldefonds" Status can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Oesterreichische Kontrollbank website (<https://www.profitweb.at>).

La Société a obtenu le Statut autrichien « Meldefonds » pour certaines Actions des Compartiments. Les détails des Actions enregistrées sous le Statut « Meldefonds » peuvent être 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 30 September 2025. These Sub-Funds are therefore eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above-mentioned period.

Les Compartiments listés ci-dessous investissent plus de 75% de leurs actifs en Actions et Parts de Société, ainsi qu'en droits portant sur ces Actions et Parts au sens de l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts. Ce quota a été respecté de manière continue depuis le 1 janvier 2014 jusqu'au 30 septembre 2025. Par conséquent, ces Compartiments sont éligibles à l'abattement pour une durée de détention visé à l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts pour la période mentionnée ci-dessus.

Generation Global	TargetNetZero Emerging Markets Equity	Swiss Equity
TargetNetZero Global Equity	TargetNetZero Europe Equity	Swiss Small & Mid Caps
Social Systems Change	Europe High Conviction	Planetary Transition
World Brands	Emerging High Conviction	Global Systems Change
Circular Economy	Asia High Conviction	

FATCA

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

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

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

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

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

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

GLOBAL EXPOSURE METHOD/METHODE D'EVALUATION DES RISQUES

The commitment approach/Approche par les engagements

All Sub-Funds use the commitment approach in order to monitor and measure the global exposure, except the Sub-Funds listed in the table below/Tous les Compartiments utilisent l'approche par les engagements pour contrôler et mesurer le risque global, excepté les Compartiments listés dans le tableau ci-dessous.

The Relative/Absolute VaR approach/Approche par la VaR Relative/Absolue

The following Sub-Funds use the Relative/Absolute Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure/Les Compartiments suivants utilisent la méthode d'évaluation VaR (Value at Risk) Absolue/Relative afin de contrôler et mesurer le risque global.

The use of the VaR limits for the year from 01/10/2024 to 30/09/2025 was as follows/L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice du 01/10/2024 au 30/09/2025 est la suivante :

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
Compartiments	Indice de référence	Méthode de détermination du risque global	Modèle VaR	Limite réglementaire	Plus faible niveau d'utilisation de la VaR	Plus haut niveau d'utilisation de la VaR	Niveau moyen de la VaR	Intervalle de confiance	Période de détention	Niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice*
					%	%	%	%		%
All Roads Conservative	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	0.69	3.30	1.66	99	20-Day	62.59
All Roads	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	1.37	4.24	3.22	99	20-Day	158.65
All Roads Growth	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	2.31	7.20	5.46	99	20-Day	268.57
All Roads Enhanced	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	2.96	9.06	6.79	99	20-Day	302.42
Event Driven	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	2.53	5.59	3.29	99	20-Day	206.32
DOM Global Macro	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	3.93	6.04	4.89	99	20-Day	936.06
DataEdge Market Neutral	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	0.07	9.11	6.03	99	20-Day	224.00
Transition Materials	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	10.87	15.14	12.97	99	20-Day	103.95
Global Government Fundamental	Bloomberg Barclays Global Treasury	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	95.76	104.30	100.23	99	20-Day	7.86
TargetNetZero Global IG Corporate	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	99.57	103.28	101.30	99	20-Day	48.54
TargetNetZero Euro IG Corporate	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	98.78	113.15	104.51	99	20-Day	30.62
Global BBB-BB Fundamental	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	99.78	108.64	102.95	99	20-Day	145.62
Euro BBB-BB Fundamental	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	99.94	117.27	105.99	99	20-Day	117.57
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	SBI Foreign A-BBB TR	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	101.89	113.53	107.55	99	20-Day	86.14
Fallen Angels Recovery	Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Total Return Index	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	97.49	115.71	106.89	99	20-Day	59.14
Liquid Global High Yield	Bloomberg Global High Yield Corporate TR	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	113.94	125.48	119.06	99	20-Day	102.91
Convertible Bond	FTSE Russell Global Convertible Composite Hedged EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the Benchmark	85.00	121.40	108.37	99	20-Day	136.30
Convertible Bond Asia	FTSE Russell Convertible Asia ex-Japan USD index	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the Benchmark	92.23	120.26	103.86	99	20-Day	74.08

* The level of average leverage is expressed as the sum of the Absolute value of the Notionals of the financial derivative instruments held in each Sub-Fund's portfolio (excluding the investment portfolio) divided by its total net assets/Le niveau moyen de l'effet de levier est exprimé comme la somme des valeurs absolues des montants notionnels des instruments financiers dérivés détenus dans le portefeuille de chaque Compartiment (à l'exception du portefeuille-titres) divisée par le total de l'actif net de celui-ci.

The observation period for all Sub-Funds starts from 01/10/2024 to 30/09/2025, except for the following Sub-Funds that were launched during the year/La période d'observation pour tous les Compartiments se déroule du 01/10/2024 au 30/09/2025, excepté pour les Compartiments suivants qui ont été lancés au cours de l'exercice :

- All Roads Enhanced (launched on/lancé le 19/12/2024)
- DOM Global Macro (launched on/lancé le 22/01/2025)
- Liquid Global High Yield (launched on/lancé le 21/05/2025)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

As at 30 September 2025, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Au 30 septembre 2025, la Société a effectué des opérations de contrats d'échange sur rendement global soumis à la réglementation SFTR comme suit :

TRS = Total Return Swap/Contrats d'échange sur rendement global

Total Return Swap Contrats d'échange sur rendement global	All Roads Conservative EUR	All Roads EUR	All Roads Growth EUR
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM Montant des actifs engagés dans chaque type de TRS exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des AuM du Compartiment			
Absolute value/Valeur absolue	1 310 325.53	10 026 575.25	7 713 633.45
% of AuM/% des AuM	0.19%	0.51%	0.91%
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Les 10 principales contreparties pour chaque type de TRS séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)			
BNP Paribas S.A. Paris	618 009.75	4 722 565.19	3 620 725.81
Goldman Sachs International	129 753.45	775 608.97	606 911.29
Société Générale Paris	488 522.58	4 084 910.33	3 139 097.26
UBS	73 949.75	443 490.76	346 899.09
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Données d'opération agrégées pour chaque type de TRS séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes			
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie			
Open maturity/Ouverte	1 220 000.00	7 490 000.00	5 710 000.00
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
EUR	1 220 000.00	7 490 000.00	5 710 000.00
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	1 310 325.53	10 026 575.25	7 713 633.45
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	1 220 000.00	9 520 000.00	7 280 000.00
Switzerland/Suisse	-	(260 000.00)	(270 000.00)
United States/États-Unis	-	(1 770 000.00)	(1 300 000.00)
Settlement and clearing/Règlement et compensation			
Bilateral	1 220 000.00	7 490 000.00	5 710 000.00
Data on reuse of collateral/Données sur la réutilisation des garanties ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des TRS ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires	1 220 000.00	7 490 000.00	5 710 000.00
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS			
Segregated accounts/Comptes séparés	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de TRS			
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Tous les rendements relatifs aux TRS sont provisionnés dans le Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de rétrocession avec le Gestionnaire ni aucun autre tiers			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, réalisé et variation de non-réalisé sur TRS			

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

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

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Total Return Swap <i>Contrats d'échange sur rendement global</i>	All Roads Enhanced EUR	DOM Global Macro USD	Transition Materials USD
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM <i>Montant des actifs engagés dans chaque type de TRS exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des AuM du Compartiment</i>			
Absolute value/Valeur absolue	976 503.80	9 683 845.05	13 258 271.14
% of AuM/% des AuM	0.95%	6.65%	11.17%
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) <i>Les 10 principales contreparties pour chaque type de TRS séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)</i>			
BNP Paribas S.A. Paris	517 162.35	1 194 307.53	1 371 035.89
Citigroup Global Markets LTD London	-	2 057.71	-
Deutsche Bank	-	298 713.71	11 887 235.25
Goldman Sachs International	86 259.66	424 435.24	-
JP Morgan AG Frankfurt	-	209 887.10	-
Macquarie Bank Limited, London	-	459 084.98	-
Merrill Lynch International London	-	6 252 468.93	-
Société Générale Paris	323 851.20	-	-
UBS	49 230.59	842 889.86	-
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories <i>Données d'opération agrégées pour chaque type de TRS séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes</i>			
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties			
Cash	100%	4 281 527.35	100%
Securities	-	(8 907 375.95)	-
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie			
Open maturity/Ouverte	900 000.00	(4 625 848.60)	11 530 000.00
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
USD	-	(5 527 375.95)	11 530 000.00
EUR	900 000.00	901 527.35	-
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	-	9 683 845.06	13 258 271.14
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
Australia/Australie	-	410 000.00	860 000.00
France	900 000.00	1 340 000.00	-
Germany/Allemagne	-	(716 632.70)	-
Switzerland/Suisse	-	901 527.35	-
United Kingdom/Royaume-Uni	-	(4 163 564.02)	-
United States/États-Unis	-	(2 397 179.23)	10 670 000.00
Settlement and clearing/Règlement et compensation			
Bilateral	900 000.00	(4 625 848.60)	11 530 000.00
Data on reuse of collateral/Données sur la réutilisation des garanties ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des TRS ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires	900 000.00	(4 625 848.60)	11 530 000.00
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS			
Segregated accounts/Comptes séparés	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de TRS			
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties <i>Tous les rendements relatifs aux TRS sont provisionnés dans le Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de rétrocession avec le Gestionnaire ni aucun autre tiers</i>			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS <i>Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, réalisé et variation de non-réalisé sur TRS</i>			

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

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

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Total Return Swap Contrats d'échange sur rendement global	TargetNetZero Global IG Corporate USD	Global BBB-BB Fundamental USD	Euro BBB-BB Fundamental EUR
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM Montant des actifs engagés dans chaque type de TRS exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des AuM du Compartiment			
Absolute value/Valeur absolue	216 665.88	414 063.30	700 963.79
% of AuM/% des AuM	0.08%	0.15%	0.15%
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) Les 10 principales contreparties pour chaque type de TRS séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)			
BNP Paribas S.A. Paris	206 017.99	281 531.38	466 929.72
Citigroup Global Markets LTD London	-	10 407.90	18 207.68
Goldman Sachs International	-	44 008.45	78 653.08
Société Générale Paris	10 647.89	14 108.46	25 826.81
UBS	-	64 007.11	111 346.50
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Données d'opération agrégées pour chaque type de TRS séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes			
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie			
Open maturity/Ouverte	(910 000.00)	(200 000.00)	(290 000.00)
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
USD	-	(200 000.00)	-
EUR	(910 000.00)	-	(290 000.00)
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	216 665.88	414 063.30	700 963.79
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	-	-	(290 000.00)
Japan/Japon	(220 000.00)	-	-
United Kingdom/Royaume-Uni	(60 000.00)	(290 000.00)	-
United States/États-Unis	(630 000.00)	90 000.00	-
Settlement and clearing/Règlement et compensation			
Bilateral	(910 000.00)	(200 000.00)	(290 000.00)
Data on reuse of collateral/Données sur la réutilisation des garanties ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des TRS ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires	(910 000.00)	(200 000.00)	(290 000.00)
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS			
Segregated accounts/Comptes séparés	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de TRS			
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Tous les rendements relatifs aux TRS sont provisionnés dans le Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de rétrocession avec le Gestionnaire ni aucun autre tiers			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, réalisé et variation de non-réalisé sur TRS			

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

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

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Total Return Swap <i>Contrats d'échange sur rendement global</i>	Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF	Fallen Angels Recovery USD	Liquid Global High Yield USD
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM <i>Montant des actifs engagés dans chaque type de TRS exprimés en valeur absolue (dans la monnaie du Compartiment) et en proportion des AuM du Compartiment</i>			
Absolute value/Valeur absolue	255 969.94	256 725.84	0.02
% of AuM/% des AuM	0.13%	0.06%	0.00%
Top 10 counterparties of each type of TRS separately (name of counterparty and gross volume of outstanding transactions) <i>Les 10 principales contreparties pour chaque type de TRS séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours)</i>			
BNP Paribas S.A. Paris	169 459.65	256 725.84	0.02
Citigroup Global Markets LTD London	6 942.41	-	-
Goldman Sachs International	27 976.79	-	-
Société Générale Paris	9 954.18	-	-
UBS	41 636.90	-	-
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories <i>Données d'opération agrégées pour chaque type de TRS séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes</i>			
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties			
Cash	100%	100%	15 720 000.00
Securities	-	-	(489 672.09)
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie			
Open maturity/Ouverte	-	(890 000.00)	15 230 327.91
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
USD	-	(890 000.00)	15 230 327.91
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	255 969.94	256 725.84	0.02
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	-	(260 000.00)	4 190 000.00
United Kingdom/Royaume-Uni	-	(450 000.00)	5 820 000.00
United States/États-Unis	-	(210 000.00)	5 220 327.91
Settlement and clearing/Règlement et compensation			
Bilateral	-	(890 000.00)	15 230 327.91
Data on reuse of collateral/Données sur la réutilisation des garanties ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des TRS ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network <i>CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires</i>	-	(890 000.00)	15 230 327.91
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS			
Segregated accounts/Comptes séparés	100%	100%	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de TRS			
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties <i>Tous les rendements relatifs aux TRS sont provisionnés dans le Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de rétrocession avec le Gestionnaire ni aucun autre tiers</i>			
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS <i>Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, réalisés et variation de non-réalisé sur TRS</i>			

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

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

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

REMUNERATION DISCLOSURE/DÉTAIL DE LA RÉMUNÉRATION

The Management Company has elaborated a Remuneration Policy as required by the Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment in transferable securities. A Disclosure Report providing relevant information on the application of the Remuneration Policy is available upon request and free of charge at the registered office of the Management Company.

La Société de Gestion a établi une Politique de Rémunération comme requis par la Loi du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières. Un Rapport comprenant les informations utiles concernant l'application de la Politique de Rémunération est disponible sur demande et sans frais au siège social de la Société de Gestion.

For the year from 01/01/2024 to 31/12/2024, the tables below set out/Pour l'année du 01/01/2024 au 31/12/2024, les tableaux ci-dessous indiquent :

- the portion of total remuneration paid or payable to the employees of the Management Company (including its Identified Staff ¹⁾) and to the Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾, split into Fixed Remuneration ³⁾ and Variable Remuneration ⁴⁾
la portion de rémunération totale payée ou à payer aux employés de la Société de Gestion (incluant son Personnel Identifié ¹⁾), et au Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾, ventilé en Rémunération Fixe ³⁾ et Rémunération Variable ⁴⁾
- the portion of total remuneration paid or payable to Identified Staff ¹⁾ of the Management Company and to Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾
la portion de rémunération totale payée ou à payer au Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion et au Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾

which are relevant to the Company based upon/qui se rapportent au Fonds :

- (i) in respect of the employees and other Identified Staff ¹⁾ of the Management Company, a pro-rata allocation of total remuneration paid to employees of the Management Company / remuneration paid to Identified Staff ¹⁾ by reference to the average Net Asset Value of the Company when compared to the average net assets of all AIFs and UCITS managed by the Management Company,

en ce qui concerne les employés et autre Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion, sur la base d'une allocation au pro-rata de la rémunération totale payée aux employés de la Société de Gestion / de la rémunération payée au Personnel Identifié ¹⁾, par rapport à la moyenne de la Valeur Nette d'Inventaire du Fonds comparée à la moyenne des actifs nets de tous les Fonds d'Investissements Alternatifs (FIA) et des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) gérés par la Société de Gestion,

- (ii) in respect of Identified Staff ¹⁾ of Delegates ²⁾, a pro-rata allocation of total remuneration paid to the Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾ as reported to the Management Company by the Delegates ²⁾ by reference to the portion of the assets managed by the Delegates ²⁾ for the Company when compared to their total assets under management.

en ce qui concerne le Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾, sur la base d'une allocation au pro-rata de la rémunération totale payée au Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾, telle que communiquée par les Délégués ²⁾ à la Société de Gestion, par rapport à la portion des actifs nets gérés par les Délégués ²⁾ du Fonds comparée à leurs actifs totaux sous gestion.

Average number of employees of the Management Company (including its Identified Staff ¹⁾) and average number of Identified Staff ¹⁾ of the Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
<i>Moyenne du nombre d'employés de la Société de Gestion (incluant son Personnel Identifié ¹⁾) et moyenne du nombre de Personnel Identifié ¹⁾ des Délégués ²⁾</i>	<i>Rémunération Fixe ³⁾ CHF</i>	<i>Rémunération Variable ⁴⁾ CHF</i>
181	15 503 557.49	11 388 948.30

Average number of Identified Staff ¹⁾ within the Management Company and its Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
<i>Moyenne du nombre de Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion et de ses Délégués ²⁾</i>	<i>Rémunération Fixe ³⁾ CHF</i>	<i>Rémunération Variable ⁴⁾ CHF</i>
126	11 672 937.77	8 348 877.28

¹⁾ Identified Staff means (i) in respect of the Management Company, senior management and members of staff of the Management Company whose actions have a material impact on the risk profile of the Company and (ii) in respect of the Delegates ²⁾, categories of staff whose actions have a material impact on the risk profile of the Company

Personnel Identifié signifie (i) pour la Société de Gestion, les cadres supérieurs et autres membres du personnel de la Société de Gestion dont les actions ont une incidence significative sur le profil de risque du Fonds, et (ii) pour les Délégués ²⁾, les catégories du personnel dont les actions ont une incidence significative sur le profil de risque du Fonds

²⁾ Delegates means the entities to which the Management Company has delegated portfolio management functions

Délégués signifie les entités auxquelles la Société de Gestion a délégué les fonctions de gestion de portefeuille

³⁾ Fixed Remuneration means the total of fixed salary and other fixed benefits such as restaurant vouchers and pension contributions

Rémunération Fixe signifie le salaire fixe total et les autres avantages fixes tels que les tickets restaurant et les contributions au plan de pension

⁴⁾ Variable Remuneration means performance related bonuses (for the Management Company, accrued in annual accounts as of 31/12/2024 and paid to employees in February 2025)

Rémunération Variable signifie les bonus liés à la performance (pour la Société de Gestion, provisionnés dans les comptes annuels au 31/12/2024 et payés aux employés en février 2025)

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2025 and its implementation, no irregularities were identified, and no material changes were made to the Remuneration Policy.

À la suite de la revue de la Politique de Rémunération en 2025 ainsi que de sa mise en œuvre, aucune irrégularité n'a été identifiée et aucun changement matériel n'a été apporté à la Politique de Rémunération.

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland and Liechtenstein/Suisse et Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 618 in Note 6/Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 618 dans la Note 6.

Switzerland/Suisse

Performance

The performance rates are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements/Les taux de performance sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
All Roads Conservative	P USD SH	3.86	5.91	3.02	2.43
All Roads Conservative	P CHF SH	(0.63)	1.56	(0.61)	(0.30)
All Roads Conservative	P EUR	1.84	4.25	1.14	0.90
All Roads Conservative	R EUR	1.18	3.58	0.49	0.25
All Roads Conservative	N USD SH	4.32	6.37	3.47	2.88
All Roads Conservative	N CHF SH	(0.19)	2.01	(0.18)	0.14
All Roads Conservative	N EUR	2.29	4.72	1.59	1.34
All Roads Conservative	N GBP SH	4.11	6.02	2.91	2.32
All Roads Conservative	I CHF SH	(0.15)	2.05	(0.14)	0.18
All Roads Conservative	I EUR	2.33	4.76	1.63	1.38
All Roads Conservative	S CHF SH	0.28	2.49	0.29	0.61
All Roads Conservative	S EUR	2.77	5.21	2.06	1.82
All Roads Conservative	M USD SH	4.19	6.24	3.34	2.75
All Roads Conservative	M USD SH X1	4.28	6.34	5.38	-
All Roads Conservative	M USD SH X8	4.32	6.38	4.63	-
All Roads Conservative	M CHF SH	(0.32)	1.88	(0.30)	0.01
All Roads Conservative	M CHF SH X1	(0.20)	2.00	(0.15)	0.84
All Roads Conservative	M EUR	2.16	4.59	1.46	1.22
All Roads Conservative	M EUR X1	2.28	4.71	1.58	1.27
All Roads Conservative	M EUR X8	2.30	4.72	2.62	-
All Roads Conservative	M JPY SH X8	(0.21)	0.70	0.01	-
All Roads	P USD SH	3.52	6.96	2.52	3.21
All Roads	P CHF SH	(0.98)	2.55	(1.17)	0.37
All Roads	P EUR	1.51	5.29	0.59	1.58
All Roads	P GBP SH	3.24	6.56	1.88	2.58
All Roads	P SGD SH	2.35	-	-	-
All Roads	R USD SH X1	3.10	6.53	4.57	-
All Roads	R EUR	0.50	5.24	(0.41)	0.58
All Roads	N USD SH	4.13	7.60	3.12	3.82
All Roads	N CHF SH	(0.39)	3.16	(0.59)	0.95
All Roads	N EUR	2.11	5.92	1.18	2.18
All Roads	N GBP SH	3.85	7.19	2.48	3.09
All Roads	N JPY SH	(0.36)	1.85	(0.33)	-
All Roads	N SGD SH	1.95	-	-	-
All Roads	I USD SH	4.17	7.64	3.16	2.86
All Roads	I CHF SH	(0.35)	3.20	(0.55)	1.00
All Roads	I EUR	2.15	5.96	1.22	2.23
All Roads	I EUR X1	2.99	-	-	-
All Roads	I GBP SH X1	4.34	7.70	3.01	4.17
All Roads	I GBP SH X2	4.03	7.38	2.65	2.26
All Roads	I SGD SH X1	2.06	5.81	5.60	-
All Roads	S CHF SH	0.23	3.81	0.03	1.58
All Roads	M USD SH	3.98	7.45	2.98	3.67
All Roads	M USD SH X1	4.28	7.75	3.27	3.77
All Roads	M USD SH X8	4.12	7.59	4.97	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartmentis	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
All Roads	M CHF SH	(0.53)	3.02	(0.73)	0.82
All Roads	M CHF SH X8	(0.40)	3.15	0.91	-
All Roads	M EUR	1.97	5.77	1.04	2.04
All Roads	M EUR X1	2.25	6.07	1.32	2.32
All Roads	M EUR X8	2.10	5.91	2.87	-
All Roads	M GBP SH	3.71	7.04	2.33	2.95
All Roads	M GBP SH X1	4.00	7.34	2.62	3.05
All Roads	M JPY SH X8	(0.37)	1.83	(0.07)	-
All Roads Growth	P USD SH	2.91	7.97	1.44	3.88
All Roads Growth	P CHF SH	(1.57)	3.50	(2.29)	0.75
All Roads Growth	P EUR	0.86	6.23	(0.56)	1.97
All Roads Growth	R USD SH X1	2.76	7.80	5.17	-
All Roads Growth	R USD SH X2	2.76	6.96	-	-
All Roads Growth	N USD SH	3.78	8.88	2.30	1.98
All Roads Growth	N CHF SH	(0.74)	4.38	(1.47)	1.60
All Roads Growth	N EUR	1.71	7.13	0.28	2.83
All Roads Growth	N JPY SH	(0.79)	3.01	(0.45)	-
All Roads Growth	N AUD SH	2.90	7.52	8.59	-
All Roads Growth	I USD SH	3.82	8.92	2.34	4.62
All Roads Growth	I CHF SH	(0.70)	4.42	(1.43)	1.64
All Roads Growth	I EUR	1.75	7.18	0.32	2.87
All Roads Growth	I JPY SH X1	(0.67)	(0.43)	-	-
All Roads Growth	S CHF SH	0.13	5.29	(0.62)	2.48
All Roads Growth	S EUR	2.22	8.06	1.15	3.72
All Roads Growth	M USD SH	3.61	8.70	2.13	4.41
All Roads Growth	M USD SH X1	4.19	9.31	2.69	4.43
All Roads Growth	M USD SH X8	3.74	8.84	5.16	-
All Roads Growth	M CHF SH	(0.90)	4.21	(1.63)	1.43
All Roads Growth	M EUR	1.54	6.96	0.11	2.66
All Roads Growth	M EUR X1	2.11	7.55	0.67	4.29
All Roads Growth	M EUR X8	1.68	7.10	2.96	-
All Roads Growth	M JPY SH X8	(0.83)	2.96	0.05	-
All Roads Enhanced	I CHF SH	3.91	(0.12)	-	-
All Roads Enhanced	I EUR	5.80	(0.03)	-	-
All Roads Enhanced	S CHF SH	4.79	(0.09)	-	-
All Roads Enhanced	S EUR	6.70	0.00	-	-
All Roads Enhanced	M USD SH X8	9.00	-	-	-
All Roads Enhanced	M CHF SH	2.40	-	-	-
All Roads Enhanced	M EUR	4.01	-	-	-
All Roads Enhanced	M GBP SH	2.00	-	-	-
All Roads Enhanced	M JPY SH X8	3.81	-	-	-
Event Driven	P USD	4.51	7.92	3.36	3.08
Event Driven	P USD Seeding	4.52	8.04	3.42	3.25
Event Driven	N USD	4.94	8.47	3.83	3.51
Event Driven	N EUR SH	3.27	7.11	2.23	2.15
Event Driven	I USD	2.78	-	-	-
Event Driven	I EUR SH	1.57	-	-	-
Event Driven	I EUR SH X9	4.10	5.84	-	-
Event Driven	M USD	4.85	8.39	3.75	3.42
Event Driven	M USD Seeding	4.85	8.38	3.75	3.51
Event Driven	M USD X1	5.60	9.16	4.49	4.15
Event Driven	M CHF SH	1.25	5.39	0.81	1.16
Event Driven	M CHF SH X1	1.99	5.76	1.53	1.77
Event Driven	M EUR SH	3.19	7.07	2.15	2.06
Event Driven	M EUR SH X1	3.93	7.74	2.88	2.78
Multiadvisers UCITS	N USD SH Seeding	3.04	5.58	1.02	1.30

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
Multiadvisers UCITS	I CHF SH Seeding	(0.94)	(0.59)	-	-
Multiadvisers UCITS	I CHF SH X9	(0.86)	(0.58)	-	-
Multiadvisers UCITS	M USD SH Seeding	2.86	5.39	0.84	1.12
Multiadvisers UCITS	M USD SH X1	2.38	-	-	-
Multiadvisers UCITS	M CHF SH Seeding	(1.33)	0.97	(2.65)	(1.57)
Multiadvisers UCITS	M EUR Seeding	1.40	3.81	(0.94)	(0.38)
HFRI-I Liquid Alternative UCITS		5.70	3.66	0.72	0.92
Multiadvisers UCITS	M EUR X1	1.62	4.04	(0.73)	(0.17)
Multiadvisers UCITS	M GBP SH Seeding	2.96	5.22	0.48	2.27
Multiadvisers UCITS	M GBP SH X1	3.18	5.45	0.69	0.71
DOM Global Macro	P USD	0.37	-	-	-
DOM Global Macro	N USD	0.62	-	-	-
DOM Global Macro	I USD Seeding	1.00	-	-	-
DOM Global Macro	I USD X9	0.92	-	-	-
DOM Global Macro	I CHF SH X9	(2.03)	-	-	-
DOM Global Macro	I EUR SH Seeding	(0.54)	-	-	-
DOM Global Macro	I EUR SH X9	(0.51)	-	-	-
DOM Global Macro	I GBP SH X9	0.68	-	-	-
DOM Global Macro	M USD Seeding	0.97	-	-	-
DOM Global Macro	M USD Seeding X2	1.11	-	-	-
DOM Global Macro	M CHF SH Seeding	(2.03)	-	-	-
DOM Global Macro	M CHF SH Seeding X2	(1.99)	-	-	-
DOM Global Macro	M EUR SH Seeding X2	(0.48)	-	-	-
DOM Global Macro	E CHF SH	(0.81)	-	-	-
Generation Global	P USD	7.90	8.73	(0.54)	7.00
MSCI World TR ND		17.25	18.67	6.31	11.11
Generation Global	P CHF	1.79	17.08	(0.71)	5.63
Generation Global	P EUR	2.49	15.97	2.58	8.75
Generation Global	R EUR	1.42	14.75	1.52	7.76
Generation Global	N USD	8.55	9.38	0.06	7.62
Generation Global	N CHF	2.40	17.79	(0.12)	6.20
Generation Global	N EUR	3.10	16.67	3.20	9.34
Generation Global	I USD	8.60	9.43	0.10	7.66
Generation Global	I CHF	2.44	17.83	(0.08)	6.24
Generation Global	I EUR	3.14	16.71	3.24	9.39
Generation Global	I JPY	12.02	21.79	10.93	15.91
Generation Global	S CHF	3.59	19.15	1.03	8.01
Generation Global	M USD	8.33	9.16	(0.14)	7.43
Generation Global	M CHF	2.20	17.55	(0.32)	6.01
Generation Global	M EUR	2.90	16.43	2.99	9.16
TargetNetZero Global Equity	P USD	17.65	18.63	5.49	9.14
MSCI World TR ND		17.25	18.67	6.31	11.11
TargetNetZero Global Equity	P CHF SH	12.34	13.75	1.21	5.63
TargetNetZero Global Equity	P EUR SH	14.87	16.55	2.76	6.68
TargetNetZero Global Equity	N USD	18.07	19.05	5.86	9.61
TargetNetZero Global Equity	N CHF SH	12.73	14.15	1.56	6.09
TargetNetZero Global Equity	N EUR	12.14	13.49	-	-
TargetNetZero Global Equity	N EUR SH	11.96	-	-	-
TargetNetZero Global Equity	N GBP SH	17.17	18.32	4.41	6.51
TargetNetZero Global Equity	I USD	18.11	19.10	5.90	9.65
TargetNetZero Global Equity	I USD X9	18.54	0.28	-	-
TargetNetZero Global Equity	I CHF	11.40	28.25	20.68	-
TargetNetZero Global Equity	I EUR	12.19	27.05	9.25	11.43
TargetNetZero Global Equity	I EUR X1	7.71	-	-	-
TargetNetZero Global Equity	I GBP SH	17.11	18.24	4.42	6.53
TargetNetZero Global Equity	S USD	18.48	19.47	6.23	9.99
TargetNetZero Global Equity	S EUR	0.24	-	-	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
TargetNetZero Global Equity	M USD	17.92	18.90	5.73	9.47
TargetNetZero Global Equity	M USD X1	18.23	19.22	19.63	-
TargetNetZero Global Equity	M CHF SH	12.59	14.01	1.43	5.95
TargetNetZero Global Equity	M EUR SH	15.13	16.81	2.99	7.01
TargetNetZero Global Equity	M EUR SH X1	6.70	-	-	-
TargetNetZero Global Equity	M GBP SH X1	6.68	-	-	-
TargetNetZero Global Equity	E CHF SH	13.08	14.51	5.53	-
DataEdge Market Neutral	P USD	(0.21)	(2.72)	-	-
DataEdge Market Neutral	P CHF SH	(7.03)	-	-	-
DataEdge Market Neutral	P EUR SH	(2.78)	-	-	-
DataEdge Market Neutral	N USD	0.26	(2.49)	-	-
DataEdge Market Neutral	M USD	(1.82)	-	-	-
DataEdge Market Neutral	M USD Seeding	0.43	(2.40)	-	-
DataEdge Market Neutral	M CHF SH	(2.51)	-	-	-
DataEdge Market Neutral	M CHF SH Seeding	(4.04)	(4.71)	-	-
DataEdge Market Neutral	M EUR SH	(2.20)	-	-	-
DataEdge Market Neutral	M EUR SH Seeding	(1.74)	(3.37)	-	-
DataEdge Market Neutral	M GBP SH Seeding	0.27	(2.57)	-	-
DataEdge Market Neutral	E CHF SH	(3.32)	(3.72)	-	-
Social Systems Change	P USD	(1.52)	(0.35)	(5.73)	2.89
MSCI World TR ND		17.25	18.67	6.31	11.11
Social Systems Change	P CHF SH	(6.03)	(4.65)	(9.65)	(0.47)
Social Systems Change	P EUR	(6.46)	6.30	(2.75)	4.56
Social Systems Change	P EUR SH	(3.86)	(2.19)	(8.20)	0.57
Social Systems Change	P GBP SH	(2.27)	(0.97)	(6.97)	1.41
Social Systems Change	R USD	(2.30)	(1.15)	(6.48)	2.08
Social Systems Change	R EUR SH	(4.62)	(2.98)	(8.93)	(0.23)
Social Systems Change	N USD	(0.68)	0.50	(4.93)	3.77
Social Systems Change	N USD X1	(0.48)	0.70	(4.74)	3.15
Social Systems Change	N CHF SH	(5.23)	(3.83)	(8.88)	0.38
Social Systems Change	N CHF SH X1	(5.04)	(3.64)	(8.69)	(0.29)
Social Systems Change	N EUR	(5.66)	7.21	(1.93)	5.45
Social Systems Change	N EUR SH	(3.04)	(1.36)	(7.42)	1.43
Social Systems Change	N EUR SH X1	(2.84)	(1.16)	(7.23)	0.89
Social Systems Change	N GBP SH	(1.43)	(0.12)	(6.18)	(1.41)
Social Systems Change	N GBP SH X1	(1.23)	0.09	(5.99)	1.98
Social Systems Change	I USD	(1.29)	-	-	-
Social Systems Change	I CHF SH	(5.19)	(3.79)	(8.84)	0.42
Social Systems Change	I EUR	(5.62)	7.26	(1.89)	5.49
Social Systems Change	S EUR SH	(2.16)	(0.46)	(6.58)	2.04
Social Systems Change	M USD	(0.85)	0.33	(5.10)	3.59
Social Systems Change	M CHF SH	(5.39)	(4.00)	(9.04)	0.20
Social Systems Change	M EUR	(5.82)	7.03	8.44	-
Social Systems Change	M EUR SH	(3.20)	(1.53)	(7.58)	1.25
Social Systems Change	M EUR SH X1	(2.75)	(1.06)	(7.15)	1.28
World Brands	P USD	11.66	16.28	1.46	10.12
World Brands	P USD SH	7.76	25.70	6.71	13.67
World Brands	P CHF SH	3.63	21.07	2.93	10.60
World Brands	P EUR	6.06	24.05	4.67	11.90
MSCI World TR ND		11.37	26.60	9.67	12.91
World Brands	P GBP SH	7.42	25.13	5.79	7.74
World Brands	N USD	12.79	17.47	2.49	11.23
World Brands	N USD SH	8.86	26.98	7.79	14.82
World Brands	N CHF SH	4.68	22.30	3.97	11.72
World Brands	N EUR	7.14	25.31	5.73	13.03
World Brands	N GBP SH	(0.65)	1.23	-	-
World Brands	I USD	12.84	17.51	2.53	3.26

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
World Brands	I EUR	7.18	25.36	5.77	13.07
World Brands	I CAD X1	16.90	28.93	7.67	8.87
World Brands	M USD	12.69	17.36	2.40	11.13
World Brands	M USD SH	8.76	26.86	7.69	14.71
World Brands	M USD X1	13.36	18.06	3.00	6.96
World Brands	M USD SH X1	9.40	27.62	8.33	15.49
World Brands	M CHF SH	4.59	22.19	3.88	11.62
World Brands	M EUR	7.04	25.20	5.63	12.93
World Brands	M EUR X1	7.67	25.94	6.26	13.24
Transition Materials	P USD	12.98	1.61	3.60	5.98
<i>Bloomberg Commodity TR</i>		8.88	5.38	4.04	6.73
Transition Materials	P CHF SH	7.89	(2.79)	(0.45)	2.76
Transition Materials	P EUR SH	10.34	(0.33)	1.19	3.85
Transition Materials	R EUR SH	9.46	(1.13)	0.39	3.03
Transition Materials	N USD	13.95	2.48	4.48	6.88
Transition Materials	N CHF SH	8.81	(1.96)	0.40	3.63
Transition Materials	N EUR	8.23	9.32	7.78	8.61
Transition Materials	N EUR SH	11.29	0.52	2.05	4.73
Transition Materials	N GBP	13.57	4.34	4.64	-
Transition Materials	N GBP SH	13.35	1.90	3.39	5.67
Transition Materials	I USD	13.97	2.52	4.52	6.90
Transition Materials	I CHF SH	8.86	(1.92)	0.44	3.68
Transition Materials	I GBP SH	4.37	-	-	-
Transition Materials	M USD	13.75	2.30	4.30	6.69
Transition Materials	M USD X1	14.28	2.78	4.78	7.18
Transition Materials	M CHF SH	8.62	(2.13)	0.22	3.45
Transition Materials	M EUR SH	11.09	0.34	1.87	4.55
Transition Materials	M EUR SH X1	11.61	0.81	2.35	5.04
Transition Materials	E CHF SH	9.75	(1.11)	1.26	10.16
Circular Economy	P USD	(0.63)	(4.48)	(6.87)	1.94
<i>MSCI World SMID Cap TR ND</i>		12.92	9.56	0.89	6.41
Circular Economy	P USD Seeding	(0.25)	(4.12)	(6.52)	2.33
Circular Economy	P CHF SH	(5.22)	(8.51)	(10.79)	(1.48)
Circular Economy	P CHF SH Seeding	(4.87)	(8.17)	(10.45)	(1.22)
Circular Economy	P EUR	(5.61)	1.90	0.37	-
Circular Economy	P EUR SH	(3.15)	(6.31)	(9.43)	(0.07)
Circular Economy	P EUR SH Seeding	(2.79)	(5.96)	(9.09)	(0.07)
Circular Economy	P GBP SH	(1.39)	(4.75)	(8.02)	(1.56)
Circular Economy	N USD	0.22	(3.66)	(6.08)	3.21
Circular Economy	N CHF SH	(4.41)	(7.73)	(10.03)	(0.59)
Circular Economy	N CHF SH Seeding	(4.04)	(7.38)	(9.69)	(0.39)
Circular Economy	N EUR	(4.80)	2.77	(3.11)	2.71
Circular Economy	N EUR SH	(2.33)	(5.51)	(8.66)	0.78
Circular Economy	N EUR SH Seeding	(1.96)	(5.15)	(8.32)	0.77
Circular Economy	N GBP SH	(0.55)	(4.31)	(7.50)	1.62
Circular Economy	I USD	0.26	(3.63)	(6.04)	2.85
Circular Economy	I USD Seeding	0.64	(3.26)	(5.69)	3.23
Circular Economy	I CHF SH	(4.37)	(7.69)	(9.99)	(2.97)
Circular Economy	I EUR	(4.77)	2.81	(3.07)	(2.03)
Circular Economy	I EUR SH	(2.29)	(5.47)	(8.62)	0.44
Circular Economy	I EUR X2	(4.31)	3.31	4.45	-
Circular Economy	M USD	0.05	(3.83)	(6.24)	2.63
Circular Economy	M USD Seeding	0.46	(3.43)	(5.86)	3.05
Circular Economy	M USD X1	0.51	(3.38)	(5.81)	3.29
Circular Economy	M USD X2	0.53	(8.30)	-	-
Circular Economy	M USD Seeding X1	0.64	(3.26)	(5.69)	3.23
Circular Economy	M CHF SH	(4.58)	(7.89)	(10.18)	(0.76)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
Circular Economy	M CHF SH Seeding	(4.19)	(7.51)	(9.81)	(0.53)
Circular Economy	M CHF SH Seeding X1	(4.01)	(7.34)	(9.65)	(0.35)
Circular Economy	M CHF SH X2	(4.12)	(11.33)	-	-
Circular Economy	M EUR	(4.97)	2.59	4.58	-
Circular Economy	M EUR SH	(2.50)	(5.67)	(8.82)	0.65
Circular Economy	M EUR SH Seeding	(2.09)	(5.28)	(8.44)	0.63
Circular Economy	M EUR SH Seeding X1	(1.92)	(5.11)	(8.28)	0.81
Circular Economy	M EUR SH X2	(2.02)	(9.66)	-	-
Circular Economy	M GBP SH X1	(0.26)	(4.03)	(7.23)	2.18
Circular Economy	M GBP SH Seeding X1	(0.13)	(3.90)	(7.12)	1.86
TargetNetZero Emerging Markets Equity	P USD	17.82	14.00	(12.48)	(11.38)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	P USD Seeding	18.19	14.43	(12.15)	(11.00)
MSCI Emerging Market TR ND		18.07	16.38	(7.66)	(4.93)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	P CHF SH	12.34	9.15	(15.90)	(15.71)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	P CHF SH Seeding	12.70	9.56	(15.58)	(12.54)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	P EUR SH	14.89	11.91	(14.47)	(11.84)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	P EUR Seeding	12.26	22.07	(9.37)	(9.56)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	R EUR Seeding	11.46	21.09	(10.09)	(10.27)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	N USD	18.75	14.99	(11.72)	(10.62)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	N USD Seeding	19.12	15.42	(11.39)	(10.25)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	N EUR Seeding	13.14	23.12	(8.59)	(8.79)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	I CHF	(0.50)	-	-	-
TargetNetZero Emerging Markets Equity	S CHF	6.55	-	-	-
TargetNetZero Emerging Markets Equity	M USD	18.54	14.77	(11.89)	(10.78)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	M USD Seeding	18.95	15.25	(11.52)	(10.38)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	M USD Seeding X1	19.18	15.46	(11.36)	(5.71)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	M CHF SH	13.03	9.89	(15.33)	(12.94)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	M CHF SH Seeding	13.42	10.35	(14.98)	(11.92)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	M EUR	12.59	22.44	(9.10)	(7.99)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	M EUR SH	15.59	12.67	(13.89)	(11.87)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	M EUR Seeding	12.98	22.94	(8.73)	(8.93)
TargetNetZero Emerging Markets Equity	M EUR SH Seeding	15.98	13.13	(13.53)	(10.85)
TargetNetZero Europe Equity	P EUR	9.17	7.93	3.56	5.29
MSCI Europe TR ND		9.31	8.59	4.40	6.58
TargetNetZero Europe Equity	N USD SH	11.71	9.99	6.13	7.59
TargetNetZero Europe Equity	N EUR	9.50	8.25	3.88	5.69
TargetNetZero Europe Equity	N GBP SH	10.96	9.25	4.84	7.33
TargetNetZero Europe Equity	I USD SH	9.22	-	-	-
TargetNetZero Europe Equity	I EUR	9.54	8.30	3.91	5.72
TargetNetZero Europe Equity	I EUR SH	10.45	7.76	3.53	5.28
TargetNetZero Europe Equity	I GBP SH	9.46	-	-	-
TargetNetZero Europe Equity	S EUR	9.83	8.56	4.05	5.93
TargetNetZero Europe Equity	S EUR SH	10.74	8.04	3.80	8.43
TargetNetZero Europe Equity	M USD SH X1	11.81	10.09	17.90	-
TargetNetZero Europe Equity	M EUR	9.37	8.12	3.74	5.55
TargetNetZero Europe Equity	M EUR X1	9.60	8.35	3.96	5.80
Europe High Conviction	P USD SH	6.74	(2.59)	(3.64)	2.44
Europe High Conviction	P CHF SH	2.12	(6.58)	(7.39)	(0.59)
Europe High Conviction	P EUR	4.58	(4.13)	(5.76)	0.70
MSCI Europe TR ND		9.31	8.58	4.40	6.58
Europe High Conviction	R EUR	3.74	(4.90)	(6.51)	(0.08)
Europe High Conviction	N USD SH	7.65	(1.76)	(2.81)	3.29
Europe High Conviction	N CHF SH	2.99	(5.78)	(6.60)	0.28
Europe High Conviction	N EUR	5.47	(3.31)	(4.96)	1.47
Europe High Conviction	N GBP SH	7.01	(2.27)	(3.91)	2.07
Europe High Conviction	I CHF SH	3.04	(5.74)	(6.57)	0.32
Europe High Conviction	I EUR	5.51	(3.27)	(4.92)	1.52

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
Europe High Conviction	M USD SH	7.46	(1.93)	(2.99)	3.15
Europe High Conviction	M CHF SH	2.81	(5.95)	(6.77)	0.09
Europe High Conviction	M EUR	5.29	(3.48)	(5.12)	1.30
Europe High Conviction	M EUR X1	5.78	(3.03)	(4.68)	1.67
Europe High Conviction	M GBP SH	6.83	(2.44)	(4.08)	1.93
Emerging High Conviction	P USD	22.35	13.47	(5.64)	(1.64)
MSCI Emerging Market TR ND		17.32	7.50	(1.91)	1.69
Emerging High Conviction	P CHF SH	16.74	8.75	(9.29)	(4.65)
Emerging High Conviction	P EUR SH	19.43	11.45	(7.79)	(3.64)
Emerging High Conviction	R USD	21.49	12.67	(6.30)	(2.32)
Emerging High Conviction	R EUR SH	18.59	10.67	(8.43)	(4.31)
Emerging High Conviction	N USD	23.53	14.56	(4.74)	(0.69)
Emerging High Conviction	N CHF SH	17.87	9.81	(8.42)	(3.74)
Emerging High Conviction	N EUR	17.33	22.21	(1.73)	0.92
Emerging High Conviction	N EUR SH	20.58	12.53	(6.90)	(2.71)
Emerging High Conviction	N GBP SH	22.63	13.98	(5.89)	(2.01)
Emerging High Conviction	I EUR SH	20.63	12.58	(6.87)	(2.68)
Emerging High Conviction	M USD	23.29	14.34	(4.92)	(0.88)
Emerging High Conviction	M USD X1	23.88	14.90	(4.46)	(0.40)
Emerging High Conviction	M CHF SH	17.64	9.59	(8.60)	(3.92)
Emerging High Conviction	M EUR SH	20.34	12.31	(7.09)	(2.90)
Asia High Conviction	P USD	21.19	16.93	(5.24)	0.82
MSCI ACF Asia ex-Japan TR ND		17.19	11.96	(1.58)	2.56
Asia High Conviction	P CHF SH	15.69	12.05	(8.91)	(2.25)
Asia High Conviction	P EUR SH	18.36	14.84	(7.39)	(1.21)
Asia High Conviction	N USD	22.36	18.06	(4.33)	1.79
Asia High Conviction	N CHF SH	16.81	13.13	(8.03)	(1.31)
Asia High Conviction	N EUR SH	19.50	15.95	(6.50)	(0.26)
Asia High Conviction	N GBP SH	21.46	17.27	(5.28)	(7.33)
Asia High Conviction	N AUD SH	20.79	16.00	7.61	-
Asia High Conviction	I USD	22.41	18.11	(4.29)	1.83
Asia High Conviction	I EUR SH X1	20.10	16.54	(6.03)	(7.13)
Asia High Conviction	M USD	22.12	17.83	(4.52)	1.59
Asia High Conviction	M USD X1	22.71	18.41	(4.05)	2.08
Asia High Conviction	M CHF SH	16.58	12.91	(8.21)	(1.50)
Asia High Conviction	M CHF SH X1	17.15	13.46	(7.77)	1.76
Asia High Conviction	M EUR SH	19.27	15.73	(6.68)	(0.45)
Asia High Conviction	M EUR SH X1	19.85	16.29	(6.23)	3.03
Asia High Conviction	M GBP SH	21.23	17.09	(5.41)	0.52
Swiss Equity	P CHF	3.44	7.57	(4.80)	2.08
SPI TR		3.12	6.18	(2.00)	3.79
Swiss Equity	N CHF	4.32	8.49	(3.99)	2.95
Swiss Equity	I CHF	4.36	8.53	(3.95)	2.99
Swiss Equity	M USD SH	8.73	12.62	(0.62)	4.27
Swiss Equity	M CHF	4.14	8.30	(4.15)	2.77
Swiss Equity	M CHF X1	4.62	8.81	(3.71)	3.25
Swiss Equity	M EUR SH	6.45	10.86	(2.76)	6.79
Swiss Small & Mid Caps	P CHF	3.35	4.91	(8.10)	0.74
SPI Extra TR		4.80	3.83	(5.61)	2.10
Swiss Small & Mid Caps	N CHF	4.23	5.81	(7.32)	1.59
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X1	4.61	6.20	(6.97)	1.97
Swiss Small & Mid Caps	M CHF	4.05	5.62	(7.48)	1.42
Planetary Transition	P USD	13.84	6.34	(2.67)	11.61
MSCI World TR ND		17.25	18.67	6.31	19.35
Planetary Transition	P USD Seeding	14.26	6.74	(2.30)	12.04
Planetary Transition	P CHF SH	8.60	1.87	(6.73)	(0.37)
Planetary Transition	P CHF SH Seeding	9.01	2.25	(6.38)	8.37

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
Planetary Transition	P EUR SH	11.10	4.44	(5.27)	4.07
Planetary Transition	P EUR SH Seeding	11.52	4.84	(4.91)	9.51
Planetary Transition	N USD	14.81	7.25	(1.84)	12.56
Planetary Transition	N USD Seeding	15.24	7.66	(1.47)	12.98
Planetary Transition	N CHF SH	9.53	2.74	(5.94)	4.46
Planetary Transition	N CHF SH Seeding	9.94	3.13	(5.59)	9.27
Planetary Transition	N EUR	9.06	14.42	1.26	4.83
Planetary Transition	N EUR SH	12.05	5.34	(4.46)	2.86
Planetary Transition	N GBP SH	13.96	6.60	(3.25)	1.21
Planetary Transition	I USD	14.85	7.30	(1.80)	12.61
Planetary Transition	I USD Seeding	15.29	7.70	(1.43)	13.03
Planetary Transition	I USD X2	15.44	(2.06)	-	-
Planetary Transition	I CHF SH	9.57	2.78	(5.90)	0.60
Planetary Transition	I EUR X1	9.37	14.75	1.56	7.39
Planetary Transition	I JPY SH X1	10.03	1.76	(6.15)	(0.25)
Planetary Transition	I CAD X1	18.74	17.50	12.47	-
Planetary Transition	M USD	14.61	7.07	(2.01)	12.37
Planetary Transition	M USD Seeding	15.08	7.51	(1.61)	12.83
Planetary Transition	M USD Seeding X1	15.29	7.70	(1.43)	13.03
Planetary Transition	M USD X1	15.14	7.57	(1.56)	12.99
Planetary Transition	M CHF SH	9.34	2.56	(6.10)	8.20
Planetary Transition	M CHF SH Seeding	9.79	2.98	(5.72)	9.13
Planetary Transition	M CHF SH X1	9.85	3.04	(5.67)	2.78
Planetary Transition	M EUR	8.86	14.22	5.54	-
Planetary Transition	M EUR SH	11.85	5.15	(4.63)	9.35
Planetary Transition	M EUR SH Seeding	12.31	5.59	(4.24)	10.28
Planetary Transition	M EUR SH X1	12.37	5.64	(4.19)	9.73
Planetary Transition	M GBP SH Seeding X1	14.44	7.05	(2.85)	11.46
Planetary Transition	M GBP SH X1	14.29	6.92	(2.97)	7.55
Planetary Transition	M SGD SH	11.76	4.98	(3.56)	3.07
Global Systems Change	P USD	2.25	-	-	-
MSCI World TR ND		2.86	-	-	-
Global Systems Change	P EUR SH	1.96	-	-	-
Global Systems Change	N USD	2.32	-	-	-
Global Systems Change	N GBP SH	2.24	-	-	-
Global Systems Change	I USD	2.33	-	-	-
Global Systems Change	M USD	2.31	-	-	-
Global Systems Change	M USD X1	2.34	-	-	-
Global Systems Change	M CHF SH	1.79	-	-	-
Global Systems Change	M EUR SH	2.01	-	-	-
Global Systems Change	M GBP SH X1	2.26	-	-	-
Global Government Fundamental	P CHF	(5.85)	2.30	(7.76)	(5.81)
Global Government Fundamental	P CHF SH	(3.63)	(2.38)	(5.93)	(4.15)
Global Government Fundamental	P EUR	(5.19)	1.35	(4.67)	(3.01)
Bloomberg Barclays Global Treasury TR		(4.20)	2.86	(3.07)	(1.67)
Global Government Fundamental	P EUR SH	(1.25)	0.16	(4.30)	(3.06)
Global Government Fundamental	R EUR	(5.90)	0.59	(5.38)	(3.73)
Global Government Fundamental	N CHF SH	(3.20)	(1.95)	(5.51)	(3.72)
Global Government Fundamental	N EUR SH	(0.80)	0.62	(3.86)	(2.62)
Global Government Fundamental	S CHF SH	(2.74)	(1.48)	(5.07)	(3.27)
Global Government Fundamental	M CHF SH	(3.30)	(2.05)	(5.62)	(3.83)
Global Government Fundamental	M EUR SH	(0.92)	0.50	(3.97)	(2.73)
Global Climate Bond	P USD	1.53	(2.95)	(5.46)	(3.08)
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR		2.40	(1.69)	(4.50)	(1.95)
Global Climate Bond	P CHF SH	(1.92)	(2.00)	(5.34)	(3.37)
Global Climate Bond	P EUR SH	0.57	0.48	(3.75)	(2.31)
Global Climate Bond	R USD	1.13	(3.34)	(5.84)	(3.47)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
Global Climate Bond	R EUR SH	0.16	0.07	(4.13)	(2.69)
Global Climate Bond	N USD	2.02	(2.48)	(5.01)	(2.62)
Global Climate Bond	N USD SH	3.00	2.78	(1.14)	(0.12)
Global Climate Bond	N CHF SH	(1.44)	(1.53)	(4.88)	(2.90)
Global Climate Bond	N EUR	(3.10)	4.03	(2.01)	(1.62)
Global Climate Bond	N EUR SH	1.05	0.96	(3.29)	(1.84)
Global Climate Bond	N GBP SH	2.71	2.42	(1.89)	(1.59)
Global Climate Bond	I USD	2.06	(2.44)	(4.97)	(2.58)
Global Climate Bond	I CHF SH	(1.40)	(1.49)	(4.85)	(2.87)
Global Climate Bond	I EUR	(3.05)	4.09	(1.96)	(1.00)
Global Climate Bond	I EUR SH	1.09	1.00	(3.25)	(1.80)
Global Climate Bond	I JPY SH	(1.87)	(2.77)	(5.75)	(3.28)
Global Climate Bond	S CHF SH	(0.96)	(1.23)	(4.60)	(2.54)
Global Climate Bond	S EUR SH	1.55	1.45	(2.82)	(1.36)
Global Climate Bond	M USD	1.90	(2.60)	(5.12)	(2.74)
Global Climate Bond	M USD SH	2.88	2.65	(1.26)	(0.24)
Global Climate Bond	M USD SH X1	3.04	2.82	(1.10)	(0.62)
Global Climate Bond	M CHF SH	(1.56)	(1.65)	(5.00)	(3.02)
Global Climate Bond	M EUR SH	0.93	0.84	(3.40)	(1.95)
Global Climate Bond	M EUR SH X1	1.09	1.00	(3.25)	(2.26)
Global Climate Bond	M GBP SH	2.59	2.29	(2.00)	(0.96)
Global Climate Bond	M GBP SH X1	2.77	2.47	(1.85)	(1.22)
TargetNetZero Global IG Corporate	P EUR SH	1.23	1.75	(4.45)	(2.26)
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD	4.85	1.92	(3.13)	(0.80)
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR		5.07	1.10	(2.63)	(0.22)
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD SH	3.95	4.08	(1.73)	0.03
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD SH X1	4.19	4.30	(1.50)	0.28
TargetNetZero Global IG Corporate	N CHF SH	(0.53)	(0.28)	(5.52)	(2.86)
TargetNetZero Global IG Corporate	N EUR SH	1.77	2.24	(4.29)	(2.06)
TargetNetZero Global IG Corporate	I USD	4.89	1.96	(3.12)	(0.77)
TargetNetZero Global IG Corporate	I CHF SH	(0.49)	(0.25)	(5.48)	(2.82)
TargetNetZero Global IG Corporate	I EUR SH	1.86	2.36	(4.26)	(3.98)
TargetNetZero Global IG Corporate	I GBP SH X2	4.01	4.07	3.84	-
TargetNetZero Global IG Corporate	S USD SH	4.53	4.66	(1.21)	0.45
TargetNetZero Global IG Corporate	S CHF SH	0.03	0.27	(4.99)	(2.28)
TargetNetZero Global IG Corporate	S EUR SH	2.40	2.92	(3.36)	(1.16)
TargetNetZero Global IG Corporate	M USD SH	1.49	-	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	M CHF SH	(0.71)	(0.46)	1.24	-
TargetNetZero Global IG Corporate	M EUR SH	1.54	-	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	M EUR SH X1	2.10	2.62	(3.66)	(0.68)
TargetNetZero Euro IG Corporate	P EUR	2.88	6.11	(1.25)	(0.64)
Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR		3.62	4.69	(0.75)	(0.10)
TargetNetZero Euro IG Corporate	R EUR	2.52	5.74	(1.59)	(1.01)
TargetNetZero Euro IG Corporate	N EUR	3.38	6.63	(0.78)	(0.14)
TargetNetZero Euro IG Corporate	I EUR	3.42	6.67	(0.74)	(0.10)
TargetNetZero Euro IG Corporate	S EUR	3.60	7.11	(0.32)	0.34
TargetNetZero Euro IG Corporate	M EUR	3.21	6.45	(0.94)	(0.31)
TargetNetZero Euro IG Corporate	M EUR X1	3.52	6.78	(0.64)	0.01
Global BBB-BB Fundamental	P USD	5.05	2.72	(3.76)	(1.23)
Global BBB-BB Fundamental	P USD SH	4.14	5.34	(1.96)	(0.08)
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR		4.46	3.66	(0.90)	0.86
Global BBB-BB Fundamental	P CHF	(1.32)	10.62	(3.93)	(2.53)
Global BBB-BB Fundamental	P CHF SH	(0.34)	0.89	(5.77)	(2.99)
Global BBB-BB Fundamental	P EUR	(0.22)	9.58	(0.72)	0.36
Global BBB-BB Fundamental	P EUR SH	1.83	3.43	(4.23)	(1.94)
Global BBB-BB Fundamental	R EUR	(0.82)	8.93	(1.31)	(0.23)
Global BBB-BB Fundamental	R EUR SH	1.22	2.81	(4.81)	(2.52)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
Global BBB-BB Fundamental	N USD SH	4.90	6.12	(1.24)	0.65
Global BBB-BB Fundamental	N CHF SH	0.40	1.63	(5.09)	(2.28)
Global BBB-BB Fundamental	N EUR	0.51	10.39	0.01	1.10
Global BBB-BB Fundamental	N EUR SH	2.58	4.19	(3.54)	(1.22)
Global BBB-BB Fundamental	N GBP	5.46	5.36	(0.50)	0.61
Global BBB-BB Fundamental	I USD SH	4.94	6.16	(1.20)	0.69
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH	0.44	1.67	(5.05)	(2.24)
Global BBB-BB Fundamental	I EUR SH	2.62	4.23	(3.50)	(1.19)
Global BBB-BB Fundamental	S CHF SH	1.14	2.38	(4.38)	(1.56)
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH	4.75	5.96	(1.38)	0.51
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	5.31	6.53	(0.85)	1.04
Global BBB-BB Fundamental	M CHF	(0.74)	11.27	(3.37)	(1.96)
Global BBB-BB Fundamental	M CHF SH	0.25	1.48	(5.22)	(2.42)
Global BBB-BB Fundamental	M EUR	0.36	10.23	(0.15)	0.95
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH	2.43	4.04	(3.68)	(1.37)
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH X1	2.98	4.59	(3.16)	(1.30)
Euro BBB-BB Fundamental	P USD SH	5.38	8.44	0.93	1.49
Euro BBB-BB Fundamental	P CHF SH	0.91	3.98	(2.83)	(1.32)
Euro BBB-BB Fundamental	P EUR	3.45	6.80	(1.09)	(0.15)
Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM TR		3.62	4.69	(0.75)	(0.10)
Euro BBB-BB Fundamental	P GBP SH	5.11	8.11	0.09	0.63
Euro BBB-BB Fundamental	R EUR	2.93	6.26	(1.58)	(0.64)
Euro BBB-BB Fundamental	N USD SH	6.02	9.07	1.51	2.07
Euro BBB-BB Fundamental	N CHF SH	1.50	4.59	(2.27)	(0.75)
Euro BBB-BB Fundamental	N EUR	4.05	7.42	(0.51)	0.43
Euro BBB-BB Fundamental	N GBP SH	5.72	8.75	0.67	1.21
Euro BBB-BB Fundamental	I CHF SH	1.54	4.63	(2.23)	(0.71)
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR	4.09	7.46	(0.47)	0.47
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR X1	4.30	7.72	3.88	-
Euro BBB-BB Fundamental	S CHF SH	2.10	4.97	(1.92)	(0.30)
Euro BBB-BB Fundamental	S EUR	4.67	8.06	0.07	1.02
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH	5.88	8.93	1.38	1.94
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	6.25	9.31	1.75	2.14
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH	1.37	4.45	(2.39)	(0.88)
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH X1	1.74	4.84	(2.03)	0.78
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR	3.92	7.28	(0.64)	0.30
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR X1	4.30	7.68	(0.28)	0.67
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH	5.58	8.60	0.54	1.09
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH X1	5.98	9.01	0.91	1.45
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P CHF	3.04	6.36	(0.09)	(0.17)
SBI Foreign A-BBB TR		2.72	5.13	(0.07)	0.01
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R CHF	2.68	5.99	(0.44)	(0.51)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N CHF	3.49	6.82	0.34	0.26
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF	3.53	6.86	0.38	0.30
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF X1	3.66	7.00	0.51	0.43
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF	3.37	6.70	0.22	0.15
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF X1	3.58	6.92	0.43	0.35
Ultra Low Duration (USD)	P USD	4.63	5.51	3.58	2.54
Ultra Low Duration (USD)	N USD	5.04	5.92	3.97	2.91
SOFR Compounded		4.58	5.40	4.11	2.67
Ultra Low Duration (USD)	I USD	5.08	5.97	4.01	2.95
Ultra Low Duration (USD)	S USD	5.40	6.29	4.31	3.23
Ultra Low Duration (USD)	M USD	4.91	5.80	3.85	2.79
Ultra Low Duration (USD)	M USD X1	5.09	5.98	4.04	2.98
Ultra Low Duration (EUR)	P EUR	3.08	4.33	2.25	1.30
ESTR Compounded		2.57	3.80	2.32	1.18
Ultra Low Duration (EUR)	N EUR	3.28	4.54	2.44	1.48

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR	3.33	4.58	2.48	1.52
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR	3.22	4.47	2.37	1.41
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR X1	3.34	4.59	2.51	1.55
Fallen Angels Recovery <i>Bloomberg Barclays Global Corporate ex-EM Fallen Angels 3% Issuer Capped TR</i>	P USD	8.66 8.36	4.55 6.76	0.58 2.02	1.03 2.52
Fallen Angels Recovery	P EUR SH	5.77	4.75	5.15	-
Fallen Angels Recovery	R USD	5.20	-	-	-
Fallen Angels Recovery	N USD	9.29	5.16	1.16	1.62
Fallen Angels Recovery	N USD SH	8.57	7.04	2.35	2.68
Fallen Angels Recovery	N CHF SH	3.92	2.75	(1.47)	(1.27)
Fallen Angels Recovery	N EUR SH	6.39	5.35	5.86	-
Fallen Angels Recovery	I USD	9.33	5.21	7.96	-
Fallen Angels Recovery	I CHF SH	3.97	2.79	3.45	-
Fallen Angels Recovery	I CHF SH X1	4.23	3.04	0.48	-
Fallen Angels Recovery	I GBP SH X1	8.58	7.70	-	-
Fallen Angels Recovery	S USD	9.94	5.79	5.43	-
Fallen Angels Recovery	S USD SH	9.21	7.67	2.95	3.29
Fallen Angels Recovery	S CHF SH	4.54	3.35	(0.89)	(0.48)
Fallen Angels Recovery	S EUR SH	7.02	5.98	0.83	1.18
Fallen Angels Recovery	M USD	9.15	5.03	1.03	1.49
Fallen Angels Recovery	M USD SH	8.43	6.90	2.21	2.55
Fallen Angels Recovery	M CHF SH	3.79	2.61	(1.60)	(1.19)
Fallen Angels Recovery	M EUR SH	6.25	5.22	0.11	0.46
Fallen Angels Recovery	M EUR SH X1	6.65	5.58	5.97	-
Fallen Angels Recovery	V USD	2.37	-	-	-
Liquid Global High Yield <i>Bloomberg Global High Yield Corporate TR</i>	N USD	6.45 5.12	- -	- -	- -
Liquid Global High Yield	N CHF SH	0.16	-	-	-
Liquid Global High Yield	N EUR SH	4.87	-	-	-
Liquid Global High Yield	I USD	5.44	-	-	-
Liquid Global High Yield	I USD SH X9	0.25	-	-	-
Liquid Global High Yield	I CHF SH	1.71	-	-	-
Liquid Global High Yield	I CHF SH X9	0.16	-	-	-
Liquid Global High Yield	I EUR SH	2.55	-	-	-
Liquid Global High Yield	I EUR SH X9	0.20	-	-	-
Liquid Global High Yield	I GBP SH	4.42	-	-	-
Liquid Global High Yield	I GBP SH X9	0.24	-	-	-
Liquid Global High Yield	S USD SH	4.83	-	-	-
Liquid Global High Yield	S CHF SH	4.17	-	-	-
Liquid Global High Yield	S EUR SH	5.01	-	-	-
Liquid Global High Yield	S GBP SH	4.55	-	-	-
Liquid Global High Yield	M USD	6.41	-	-	-
Liquid Global High Yield	M USD SH	4.44	-	-	-
Liquid Global High Yield	M USD SH X1	1.53	-	-	-
Liquid Global High Yield	M CHF SH	3.98	-	-	-
Liquid Global High Yield	M EUR SH	4.83	-	-	-
Emerging Value Bond <i>JP Morgan CEMBI Broad Diversified TR</i>	P USD	7.81 5.97	(3.42) (2.38)	(1.92) (0.95)	(2.30) (1.85)
Emerging Value Bond	P CHF	1.69	4.00	(2.10)	(3.58)
Emerging Value Bond	P EUR	2.41	3.03	1.17	(0.72)
Emerging Value Bond	R USD	6.80	(4.34)	(2.85)	(3.22)
Emerging Value Bond	R EUR	1.45	2.05	0.22	(1.65)
Emerging Value Bond	N USD	8.55	(2.76)	(1.26)	(1.64)
Emerging Value Bond	N CHF	2.38	4.71	(1.43)	(2.93)
Emerging Value Bond	N EUR	3.10	3.74	1.86	(0.04)
Emerging Value Bond	I CHF	2.42	4.76	(1.39)	(2.89)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
Emerging Value Bond	S USD	4.49	-	-	-
Emerging Value Bond	M USD	8.40	(2.89)	(1.40)	(1.77)
Emerging Value Bond	M USD X2	8.81	(2.52)	(1.02)	(1.40)
Emerging Value Bond	M CHF	2.24	4.56	(1.57)	(3.06)
Emerging Value Bond	M EUR	2.96	3.59	1.72	(0.18)
Asia Value Bond	P USD	8.16	11.57	(0.64)	(0.19)
<i>JP Morgan Asia Credit TR</i>		5.44	5.72	0.22	0.87
Asia Value Bond	P CHF SH	3.50	6.88	(4.24)	(2.99)
Asia Value Bond	P EUR SH	5.94	9.71	(2.63)	(1.92)
Asia Value Bond	P JPY SH	3.51	5.51	(5.03)	(3.24)
Asia Value Bond	P SGD SH	5.79	9.52	(1.82)	(0.49)
Asia Value Bond	R USD	8.60	(1.39)	-	-
Asia Value Bond	N USD	8.79	12.22	(0.07)	0.40
Asia Value Bond	N CHF SH	4.10	7.51	(3.68)	(2.43)
Asia Value Bond	N EUR SH	6.56	10.35	(2.06)	(1.40)
Asia Value Bond	N GBP SH	8.53	11.90	(0.63)	(0.28)
Asia Value Bond	N JPY SH	4.12	6.13	(4.48)	(2.68)
Asia Value Bond	N AUD SH	8.09	11.00	(1.27)	(1.41)
Asia Value Bond	N SGD SH	6.44	10.25	(1.23)	(0.41)
Asia Value Bond	I USD	8.84	12.27	(0.03)	0.44
Asia Value Bond	I USD X2	8.97	12.41	0.10	(1.43)
Asia Value Bond	I USD X3	9.00	12.44	0.12	(1.27)
Asia Value Bond	I USD X9	8.89	12.33	0.02	(1.51)
Asia Value Bond	I CHF SH	4.15	7.55	(3.64)	(2.39)
Asia Value Bond	I CHF SH X9	4.20	7.60	(3.60)	(2.34)
Asia Value Bond	I EUR SH	6.60	10.39	(2.02)	(1.31)
Asia Value Bond	I EUR SH X1	6.92	10.72	(1.75)	(1.04)
Asia Value Bond	I EUR SH X3	10.59	-	-	-
Asia Value Bond	I EUR SH X4	6.74	10.53	(1.92)	1.46
Asia Value Bond	I EUR SH X9	6.65	10.45	(1.97)	(1.26)
Asia Value Bond	I GBP SH X9	8.68	12.05	(0.53)	(1.49)
Asia Value Bond	I SGD SH X1	6.72	10.48	8.95	-
Asia Value Bond	S USD	9.44	12.89	0.52	0.91
Asia Value Bond	M USD	8.49	11.91	(0.35)	0.12
Asia Value Bond	M USD X1	8.84	12.27	(0.03)	0.44
Asia Value Bond	M CHF SH	3.81	7.21	(3.95)	(2.70)
Asia Value Bond	M CHF SH X1	4.15	7.55	(3.64)	(2.39)
Asia Value Bond	M EUR SH	6.26	10.04	(2.33)	(1.63)
Asia Value Bond	M EUR SH X1	6.60	10.39	(2.02)	(1.31)
Asia Value Bond	M GBP SH	8.23	11.59	(0.91)	(0.56)
Asia Value Bond	M GBP SH X1	8.62	12.00	(0.58)	(0.23)
Asia Value Bond	V USD	4.36	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	P USD	6.48	6.43	(0.27)	0.72
Asia Investment Grade Bond	N USD	6.99	6.94	0.21	1.71
<i>JP Morgan JACI Investment Grade TR</i>		4.80	4.22	0.24	1.47
Asia Investment Grade Bond	N EUR SH	4.84	5.13	(1.76)	(1.70)
Asia Investment Grade Bond	N GBP SH	6.79	6.59	13.76	-
Asia Investment Grade Bond	I USD	7.03	6.61	-	-
Asia Investment Grade Bond	I EUR SH X1	5.23	5.52	(1.40)	0.36
Asia Investment Grade Bond	M USD	6.86	6.81	0.09	1.59
Asia Investment Grade Bond	M CHF SH	2.25	2.29	(3.51)	(1.65)
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH	4.72	5.00	(1.88)	(0.57)
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH X1	4.92	5.21	(1.01)	-
Asia Investment Grade Bond	M SGD SH	4.52	4.99	(1.02)	(1.24)
Asia Diversified High Yield Bond	P USD Seeding	12.35	15.32	11.01	-
Asia Diversified High Yield Bond	P EUR SH Seeding	10.02	13.41	8.91	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
Asia Diversified High Yield Bond	N USD	12.78	9.64	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N USD Seeding	13.11	16.11	10.36	-
<i>JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return</i>		9.45	15.18	10.59	-
Asia Diversified High Yield Bond	N USD X1	0.07	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N CHF SH Seeding	8.25	11.32	5.93	-
Asia Diversified High Yield Bond	N EUR SH	10.41	2.26	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N EUR SH Seeding	10.79	14.23	8.67	-
Asia Diversified High Yield Bond	N SGD SH	2.93	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	I USD Seeding	13.18	16.15	10.83	-
Asia Diversified High Yield Bond	I USD X1	13.22	16.21	13.66	-
Asia Diversified High Yield Bond	M USD	11.96	(0.30)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	M USD Seeding	12.99	15.98	10.24	-
Asia Diversified High Yield Bond	M CHF SH	2.65	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	M CHF SH Seeding	8.14	11.20	5.82	-
Asia Diversified High Yield Bond	M EUR SH Seeding	10.60	14.08	12.60	-
Convertible Bond	P USD SH	15.84	7.02	(0.12)	2.25
Convertible Bond	P CHF SH	10.79	2.58	(3.80)	(0.64)
Convertible Bond	P EUR	13.50	5.31	(2.11)	0.55
<i>FTSE Russell Global Convertible Composite Hedged TR</i>		12.70	6.37	(1.09)	2.16
Convertible Bond	P EUR X1	13.00	(0.04)	-	-
Convertible Bond	P GBP SH	15.44	6.55	(0.90)	1.42
Convertible Bond	R EUR	12.94	4.78	(2.59)	0.05
Convertible Bond	N USD SH	16.74	7.86	0.66	3.05
Convertible Bond	N CHF SH	11.66	3.38	(3.05)	0.14
Convertible Bond	N EUR	14.39	6.13	(1.34)	1.33
Convertible Bond	N GBP SH	16.35	7.39	(0.13)	2.21
Convertible Bond	I CHF SH	11.70	3.43	(3.01)	0.18
Convertible Bond	I EUR	14.44	6.18	(1.31)	1.37
Convertible Bond	S CHF SH	12.54	4.21	(2.29)	0.93
Convertible Bond	M USD SH	16.52	7.65	0.46	2.85
Convertible Bond	M USD SH X1	17.08	8.16	0.95	3.05
Convertible Bond	M CHF SH	11.44	3.18	(3.24)	(0.06)
Convertible Bond	M EUR	14.17	5.93	(1.54)	1.14
Convertible Bond	M EUR X1	14.72	6.44	(1.06)	1.63
Convertible Bond	M GBP SH	16.12	7.18	(0.32)	2.01
Convertible Bond Asia	P USD	24.65	8.19	1.10	2.72
<i>FTSE Russell Convertible Asia Ex-Japan TR</i>		25.44	9.98	2.31	4.80
Convertible Bond Asia	P CHF SH	19.02	3.66	(2.61)	(0.20)
Convertible Bond Asia	P EUR SH	21.82	6.31	(0.99)	0.88
Convertible Bond Asia	R USD	23.66	7.33	0.30	1.90
Convertible Bond Asia	R EUR SH	20.85	5.46	(1.78)	0.08
Convertible Bond Asia	N USD	25.75	9.15	1.99	3.62
Convertible Bond Asia	N CHF SH	20.07	4.58	(1.76)	0.67
Convertible Bond Asia	N EUR SH	22.90	7.25	(0.12)	1.76
Convertible Bond Asia	I USD X1	26.41	9.72	2.49	3.89
Convertible Bond Asia	S USD	26.88	10.13	2.90	4.54
Convertible Bond Asia	S CHF SH	21.14	5.52	(0.88)	1.57
Convertible Bond Asia	M USD	25.49	8.93	1.78	3.41
Convertible Bond Asia	M CHF SH	19.82	4.36	(1.96)	0.47
Convertible Bond Asia	M EUR SH	22.65	7.03	(0.32)	1.56
Short-Term Money Market (EUR)	P EUR	2.47	3.64	2.15	1.05
<i>ESTR Compounded</i>		2.57	3.80	2.32	1.14
Short-Term Money Market (EUR)	R EUR	2.28	3.44	1.94	0.83
Short-Term Money Market (EUR)	N EUR	2.64	3.81	2.30	1.18
Short-Term Money Market (EUR)	I EUR	2.64	3.81	2.30	1.18
Short-Term Money Market (EUR)	S EUR	2.75	3.92	2.40	1.27
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR	2.58	3.74	2.24	1.12

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2024- 30/09/2025 ¹⁾ %	31/12/2023- 31/12/2024 ²⁾ %	31/12/2021- 31/12/2024 ³⁾ %	31/12/2019- 31/12/2024 ³⁾ %
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR X1	2.66	3.83	2.32	1.20
Short-Term Money Market (USD)	P USD	4.10	5.02	3.75	2.28
<i>SOFR Compounded</i>		4.58	5.40	4.11	2.56
Short-Term Money Market (USD)	R USD	4.02	4.94	3.63	2.16
Short-Term Money Market (USD)	N USD	4.42	5.35	4.04	2.57
Short-Term Money Market (USD)	I USD	4.42	5.35	4.04	2.57
Short-Term Money Market (USD)	I USD X2	4.51	5.44	5.30	-
Short-Term Money Market (USD)	I USD X9	4.44	5.37	4.06	2.58
Short-Term Money Market (USD)	S USD	4.65	5.58	4.25	2.77
Short-Term Money Market (USD)	M USD	4.31	5.23	3.93	2.46
Short-Term Money Market (USD)	M USD X1	4.44	5.37	4.06	2.59
Short-Term Money Market (GBP)	P GBP	4.17	4.78	3.42	2.04
<i>SONIA Compounded</i>		4.54	5.23	3.77	2.29
Short-Term Money Market (GBP)	R GBP	4.09	4.70	3.34	1.95
Short-Term Money Market (GBP)	N GBP	4.49	5.11	3.67	2.26
Short-Term Money Market (GBP)	I GBP	4.49	5.11	3.67	2.35
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP	4.38	4.99	3.56	2.15
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP X1	4.51	5.13	3.68	2.27
Short-Term Money Market (CHF)	P CHF	0.08	1.07	0.54	0.00
<i>SARON Compounded</i>		0.36	1.33	0.75	0.13
Short-Term Money Market (CHF)	N CHF	0.24	1.23	0.66	0.10
Short-Term Money Market (CHF)	I CHF	0.24	1.23	0.66	0.10
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF	0.18	1.17	0.61	0.04
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF X1	0.26	1.25	1.05	-

¹⁾ Performance of the year under review (or since date of launch until year-end)/Performance de l'exercice sous revue (ou depuis la date de lancement jusqu'à la fin de l'exercice)

²⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance depuis le 1er janvier ou depuis la date de lancement si celle-ci est plus récente

³⁾ Annualised on 3 years, 5 years or since launch date/Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement

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

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

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

Germany/Allemagne

Information available in Germany/Information disponible en Allemagne

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

Le Service de paiement et d'information de la Société en République Fédérale d'Allemagne est DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt (Service de paiement et d'information allemand). Les rachats et conversions d'Actions peuvent être déposés auprès du Service de paiement et d'information allemand. Les rachats, toutes distributions et autres paiements sont payés aux Actionnaires à leur demande auprès du Service de paiement et d'information allemand. Le Prospectus, le Key Investor Information Document, les Statuts, les rapports annuels et semestriels de la Société, chacun de ces documents en version papier, ainsi que l'actif net par Action et tout prix d'émission, de rachat ou de conversion, les informations sur les modifications apportées aux portefeuilles de titres et les autres informations sur les Fonds, peuvent être obtenus gratuitement auprès du Service de paiement et d'information allemand. L'émission et le rachat seront communiqués sur www.fundinfo.com. Les notifications seront envoyées aux Actionnaires enregistrés en Allemagne par courrier postal.

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

NOTE REGARDING THE SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION AND TAXONOMY REGULATION/NOTE CONCERNANT LE RÈGLEMENT SUR LA PUBLICATION D'INFORMATIONS EN MATIÈRE DE DURABILITÉ DANS LE SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS ET RÈGLEMENT SUR LA TAXONOMIE

In application of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), certain Sub-Funds promoting, among other characteristics, environmental and social characteristics have been classified, by the Management Company, as financial products subject to Article 8 of SFDR while other Sub-Funds having sustainable investment as their investment objective have been classified, by the Management Company, as financial products subject to Article 9 of SFDR.

In application of Regulation (EU) 2020/852 of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investments ("Taxonomy Regulation"), and amending SFDR, financial market participants, for financial products subject to Articles 8 and 9 of SFDR, provide since 1 January 2022 for transparency with regard to the environmental objectives of climate change mitigation and climate change adaptation in pre-contractual disclosures.

In application of Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 ("SFDR RTS"), as amended by Commission Delegated Regulation (EU) 2023/363 of 31 October 2022, supplementing SFDR with regard to the regulatory technical standards specifying the details of:

- the content and presentation of the information in relation to the principle of "do no significant harm",
- the content, methodologies and presentation of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts, and
- the content and presentation of the information in relation to the promotion of environmental or social characteristics and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, on websites and in periodic reports,

financial market participants, for financial products subject to Articles 8 and 9 of SFDR, disclose the aforementioned information.

Information on the Management Company's policies on the integration of sustainability risks in the investment decision-making process is published on www.loim.com. The Management Company considers principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors and has published a statement on due diligence policies with respect to those impacts on www.loim.com.

The manner in which sustainability risks are integrated into investment decisions – information concerning the manner in which sustainability risks are integrated into the investment processes of Investment Managers for each Sub-Fund is integrated within the information provided in the SFDR Annex of each Sub-Fund.

Conformément au Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), certains Compartiments promouvant, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales et sociales, ont été classés, par la Société de Gestion, comme des produits financiers soumis à l'Article 8 de SFDR tandis que d'autres Compartiments ayant l'investissement durable comme objectif d'investissement ont été classés, par la Société de Gestion, comme des produits financiers soumis à l'Article 9 de SFDR.

Conformément au Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 concernant la mise en place d'un cadre visant à faciliter les investissements durables (« Règlement sur la Taxonomie »), et modifiant le SFDR, les acteurs des marchés financiers, pour les produits financiers soumis aux Articles 8 et 9 de SFDR, assurent, depuis le 1^{er} janvier 2022, la transparence sur les objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et d'adaptation à celui-ci dans les informations précontractuelles.

Conformément au Règlement (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 (« SFDR RTS »), tel que modifié par le Règlement Délégué (UE) 2023/363 du 31 octobre 2022, complétant le SFDR concernant les normes techniques réglementaires précisant les détails :

- du contenu et de la présentation des informations en relation avec le principe « ne pas causer de dommage significatif »,
- du contenu, des méthodologies et de la présentation des informations relatives aux indicateurs de durabilité et aux impacts négatifs sur la durabilité, et
- du contenu et de la présentation des informations relatives à la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des objectifs d'investissement durable dans les documents précontractuels, sur les sites web et dans les rapports périodiques,

les acteurs des marchés financiers, pour les produits financiers soumis aux Articles 8 et 9 de SFDR, communiquent les informations susmentionnées.

Des informations sur les politiques de la Société de Gestion concernant l'intégration des risques de durabilité dans le processus de prise de décision en matière d'investissement sont publiées sur www.loim.com. La Société de Gestion considère les principaux impacts négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité et a publié une déclaration sur les politiques de diligence raisonnable concernant ces impacts sur www.loim.com.

La manière dont les risques de durabilité sont intégrés dans les décisions d'investissement – les informations concernant la manière dont les risques de durabilité sont intégrés dans les processus d'investissement des Gestionnaires d'investissement pour chaque Compartiment sont intégrées dans les informations fournies dans l'Annexe SFDR de chaque Compartiment.

As at 30 September 2025, the following Sub-Funds have not been classified by the Management Company as financial products subject to Article 8 or Article 9 of SFDR/Au 30 septembre 2025, les Compartiments suivants n'ont pas été classés par la Société de Gestion comme produits financiers soumis à l'Article 8 ou à l'Article 9 de SFDR :

- All Roads Enhanced
- Event Driven
- Multiadvisers UCITS
- DOM Global Macro
- DataEdge Market Neutral
- Liquid Global High Yield

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

SFDR ANNEX/ANNEXE SFDR

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Article SFDR	Page – English version <i>Page – Version anglaise</i>	Page – French version <i>Page –Version française</i>
LO Funds – All Roads Conservative	8	682	1074
LO Funds – All Roads	8	691	1084
LO Funds – All Roads Growth	8	700	1094
LO Funds – Generation Global	8	709	1104
LO Funds – TargetNetZero Global Equity	8	715	1111
LO Funds – Continental Europe Family Leaders (closed on/fermé le 12/12/2024)	8	726	1122
LO Funds – Social Systems Change (formerly/anciennement Golden Age)	8	734	1131
LO Funds – World Brands	8	745	1142
LO Funds – Transition Materials	8	753	1151
LO Funds – Global FinTech (closed on/fermé le 29/08/2025)	8	758	1157
LO Funds – Circular Economy	8	766	1166
LO Funds – Future Electrification (closed on/fermé le 22/08/2025)	8	779	1179
LO Funds – New Food Systems (closed on/fermé le 22/08/2025)	8	791	1191
LO Funds – TargetNetZero Emerging Markets Equity (formerly/anciennement China High Conviction)	8	804	1204
LO Funds – TargetNetZero Europe Equity	8	815	1215
LO Funds – Europe All Cap Leaders (closed on/fermé le 12/12/2024)	8	826	1226
LO Funds – Europe High Conviction	8	834	1235
LO Funds – Continental Europe Small & Mid Leaders (closed on/fermé le 12/12/2024)	8	842	1244
LO Funds – Emerging High Conviction	8	850	1253
LO Funds – Asia High Conviction	8	858	1262
LO Funds – Swiss Equity	8	866	1271
LO Funds – Swiss Small & Mid Caps	8	874	1280
LO Funds – Planetary Transition	8	882	1289
LO Funds – Global Systems Change (launched on/lancé le 22/08/2025)	8	894	1301
LO Funds – Global Government Fundamental	8	905	1313
LO Funds – Global Climate Bond	9	911	1320
LO Funds – TargetNetZero Global IG Corporate	8	918	1329
LO Funds – TargetNetZero Euro IG Corporate	8	929	1340
LO Funds – Global BBB-BB Fundamental	8	940	1350
LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental	8	948	1360
LO Funds – Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	8	956	1369
LO Funds – Ultra Low Duration (USD)	8	964	1378
LO Funds – Ultra Low Duration (EUR)	8	973	1388
LO Funds – Fallen Angels Recovery	8	982	1398
LO Funds – Emerging Value Bond (formerly/anciennement Emerging Local Currency Bond Fundamental)	8	990	1407
LO Funds – Asia Value Bond	8	998	1416
LO Funds – Asia Investment Grade Bond	8	1006	1425
LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond	8	1014	1434
LO Funds – Convertible Bond	8	1022	1443
LO Funds – Convertible Bond Asia	8	1030	1452
LO Funds – Short-Term Money Market (EUR)	8	1038	1461
LO Funds – Short-Term Money Market (USD)	8	1047	1471
LO Funds – Short-Term Money Market (GBP)	8	1056	1481
LO Funds – Short-Term Money Market (CHF)	8	1065	1491

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

For the purposes of this disclosure, references to "direct" exposure means investments in or referencing single name corporate or sovereign issuers (whether through instruments issued directly by the relevant corporate or sovereign or through derivatives instruments) and references to "indirect" exposure means investments in or referencing indices or baskets of indices (typically through derivative instruments).

As at the end of the reporting period, direct exposure accounted for 90% of the Sub-Fund assets.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (LO ESG Materiality Rating Methodology) to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality grade	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in each main rating segment of the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	64.4%
B	9.9%
C	8.1%
D	2.8%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO ESG Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 1 (1 being the best score).

Based upon the scoring under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers in sovereign issuers with a score of 0.45 or greater under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
ESG Score	0.8

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
0.45 and above	99%

• *and compared to previous periods?*

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B	B+	B	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	53.0%	62.5%	49.1%	64.4%
B	21.0%	17.4%	22.2%	9.9%
C	8.8%	4.1%	8.9%	8.1%
D	0.0%	1.0%	1.8%	2.8%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score	0.8	0.8	0.8	0.8

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score Distribution				
0.45 and above	100%	100%	100%	99%

* It is noted that the LO ESG Sovereign Scoring Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The following information is provided in respect of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers for the below PAIs for the period covered by this report.

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	14 579.1
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 482.4
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	202 346.1
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	218 407.6
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	339.6
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 610.0
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	5.1%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	49.2%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	50.9%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	1.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.2
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	10.7%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	12.3
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	18.2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	16.3%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	22.5%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	36.6%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	64.9%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	13.5

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers for the below PAIs for the period covered by this report.

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	71.7
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% of portfolio	2.5%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	33.5
19 – Average freedom of expression score	score	88.2
20 – Average human rights performance	score	78.4
21 – Average corruption score	score	67.9
23 – Average political stability score	score	72.7
24 – Average rule of law score	score	82.8

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of investments in specific assets.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-05-30	N/A	3.0%	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2025-10-31	N/A	2.5%	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-10-31	N/A	2.4%	N/A
JPN 10YR 6% FUTURES 03/2025	N/A	2.0%	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-05-30	N/A	1.8%	N/A
AUST 10YR 6% FUTURES 09/2025	N/A	1.7%	N/A
JPN 10YR 6% FUTURES 09/2025	N/A	1.7%	N/A
JPN 10YR 6% FUTURES 06/2025	N/A	1.6%	N/A
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. EUR 10/2025	Financials	1.6%	Netherlands
United Kingdom OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN Ireland 3.75% GBP 01/2038	Sovereign	1.4%	United Kingdom
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2025-10-31	N/A	1.4%	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-10-31	N/A	1.3%	N/A
AUST 10YR 6% FUTURES 06/2025	N/A	1.3%	N/A
AUST 10YR 6% FUTURES 03/2025	N/A	1.2%	N/A
EURO-BUND 10YR 6% FUTURES 03/2025	N/A	1.2%	N/A

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.



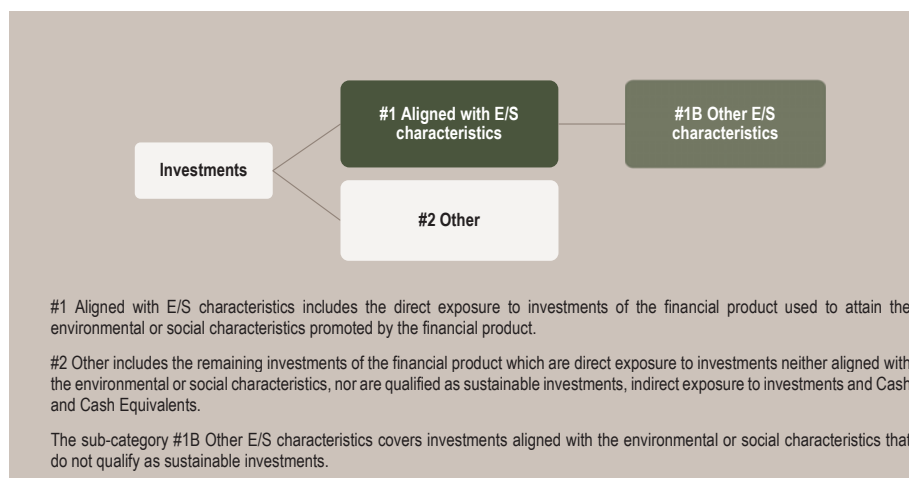
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

70.8% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
29.2% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	6.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	4.3%
Oil & Gas Exploration & Production	0.1%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.4%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.2%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.4%
Chemicals	0.2%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.2%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	6.1%
Capital Goods	1.3%
Commercial & Professional Services	2.5%
Transportation	2.3%
Consumer Discretionary	2.4%
Consumer Staples	0.7%
Health Care	1.2%
Financials	57.5%
Information Technology	3.0%
Communication Services	0.7%
Utilities	0.2%
Electric Utilities	0.1%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	2.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure** (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure** (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



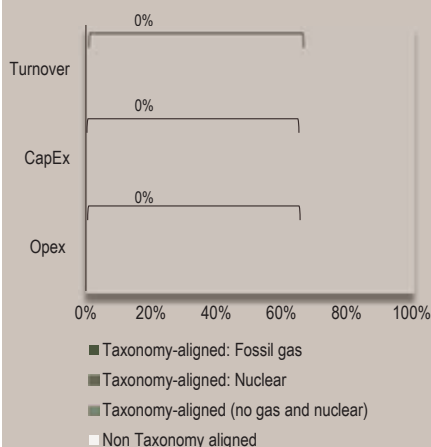
Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

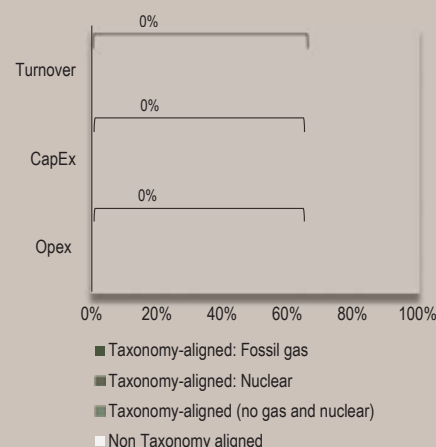
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to direct investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology or with a score of less than 0.45 under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale or instruments issued by countries under financial sanctions and embargos programs established by Luxembourg, Switzerland, United Nations, European Union, United Kingdom and United States (notably the Office of Foreign Assets Control, “OFAC”), in addition to any locally applicable sanctions program, based on the relevant jurisdiction. “#2 Other” also includes indirect investments and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies’ sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager’s suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

For the purposes of this disclosure, references to "direct" exposure means investments in or referencing single name corporate or sovereign issuers (whether through instruments issued directly by the relevant corporate or sovereign or through derivatives instruments) and references to "indirect" exposure means investments in or referencing indices or baskets of indices (typically through derivative instruments).

As at the end of the reporting period, direct exposure accounted for 97% of the Sub-Fund assets.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (LO ESG Materiality Rating Methodology) to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality grade	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in each main rating segment of the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	67.8%
B	9.8%
C	7.2%
D	2.4%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO ESG Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 1 (1 being the best score).

Based upon the scoring under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers in sovereign issuers with a score of 0.45 or greater under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
ESG Score	0.8

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
0.45 and above	100%

• *and compared to previous periods?*

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B+	A-	B+	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	59.0%	68.9%	56.4%	67.8%
B	18.6%	14.9%	20.0%	9.8%
C	7.6%	3.3%	7.3%	7.2%
D	0.0%	0.8%	1.5%	2.4%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score	0.8	0.8	0.8	0.8

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score Distribution				
0.45 and above	100%	100%	100%	100%

* It is noted that the LO ESG Sovereign Scoring Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The following information is provided in respect of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers for the below PAIs for the period covered by this report.

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	47 496.2
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	6 049.5
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	725 468.0
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	779 013.7
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	295.2
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 246.1
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	4.1%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	49.1%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	50.7%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	1.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.2
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	12.6%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	19.5
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	14.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	14.1%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	21.3%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	36.7%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	47.7%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	18.0

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers for the below PAIs for the period covered by this report.

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	119.9
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% of portfolio	2.7%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	33.4
19 – Average freedom of expression score	score	89.5
20 – Average human rights performance	score	79.5
21 – Average corruption score	score	68.6
23 – Average political stability score	score	73.8
24 – Average rule of law score	score	83.8

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
MARKIT CDX.EM S42V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2029-12-20	N/A	3.9%	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-05-30	N/A	3.8%	N/A
MARKIT CDX.EM S43V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2030-06-20	N/A	3.4%	N/A
United Kingdom OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN Ireland 3.75% GBP 01/2038	Sovereign	2.9%	United Kingdom
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S43V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2030-06-20	N/A	2.9%	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2025-10-31	N/A	2.8%	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-10-31	N/A	2.8%	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S42V3 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2029-12-20	N/A	2.7%	N/A
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.2% EUR 02/2034	Sovereign	1.9%	Germany
Japan 0.2% JPY 03/2032	Sovereign	1.8%	Japan
Japan 0.2% JPY 09/2032	Sovereign	1.8%	Japan
REPUBLIQUE FRANCAISE 3% EUR 11/2034	Sovereign	1.7%	France
REPUBBLICA ITALIANA 4.35% EUR 11/2033	Sovereign	1.7%	Italy
Japan 0.2% JPY 06/2032	Sovereign	1.5%	Japan
Canada 3.25% CAD 12/2033	Sovereign	1.4%	Canada

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



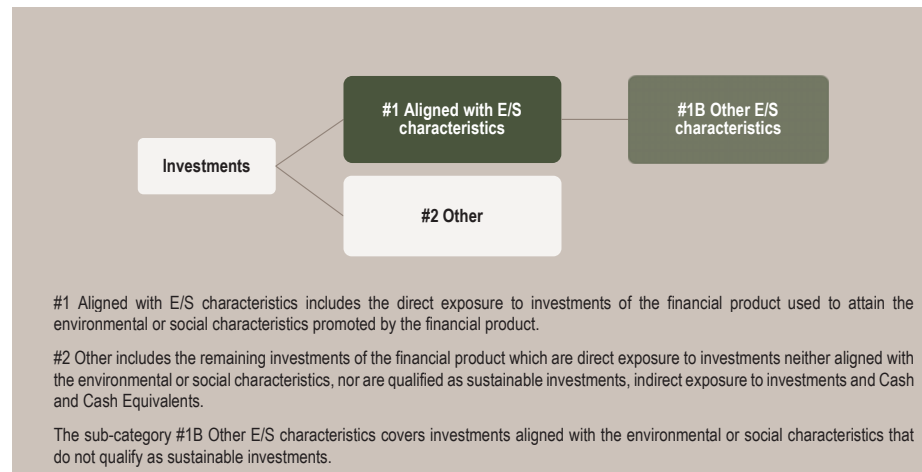
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

83.0% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
17.0% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	4.5%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	3.2%
Oil & Gas Exploration & Production	0.1%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.3%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.9%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.7%
Chemicals	0.3%
Construction Materials	0.1%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.3%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	5.4%
Capital Goods	1.7%
Commercial & Professional Services	2.0%
Transportation	1.7%
Consumer Discretionary	2.7%
Consumer Staples	1.1%
Health Care	1.7%
Financials	41.8%
Information Technology	4.4%
Communication Services	1.1%
Utilities	0.3%
Electric Utilities	0.1%
Gas Utilities	0.1%
Multi-Utilities	0.1%
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	1.9%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure** (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure** (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



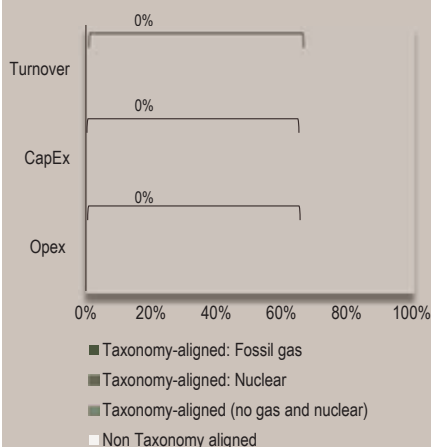
Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

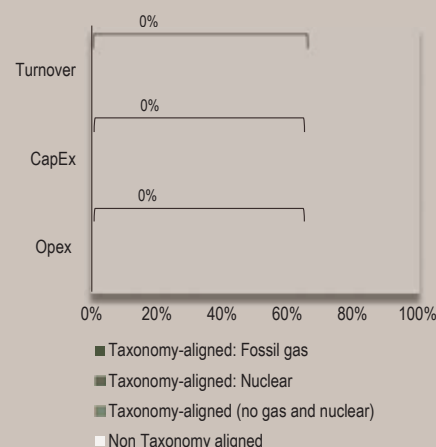
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to direct investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology or with a score of less than 0.45 under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale or instruments issued by countries under financial sanctions and embargos programs established by Luxembourg, Switzerland, United Nations, European Union, United Kingdom and United States (notably the Office of Foreign Assets Control, “OFAC”), in addition to any locally applicable sanctions program, based on the relevant jurisdiction. “#2 Other” also includes indirect investments and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies’ sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager’s suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

For the purposes of this disclosure, references to "direct" exposure means investments in or referencing single name corporate or sovereign issuers (whether through instruments issued directly by the relevant corporate or sovereign or through derivatives instruments) and references to "indirect" exposure means investments in or referencing indices or baskets of indices (typically through derivative instruments).

As at the end of the reporting period, direct exposure accounted for 104% of the Sub-Fund assets.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (LO ESG Materiality Rating Methodology) to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality grade	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in each main rating segment of the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	72.1%
B	9.2%
C	5.3%
D	1.7%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO ESG Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 1 (1 being the best score).

Based upon the scoring under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers in sovereign issuers with a score of 0.45 or greater under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
ESG Score	0.8

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
0.45 and above	100%

• *and compared to previous periods?*

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	A-	A-	A-	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	69.5%	72.3%	64.6%	72.1%
B	14.3%	12.2%	16.5%	9.2%
C	5.5%	2.5%	5.1%	5.3%
D	0.0%	0.6%	1.0%	1.7%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score	0.8	0.8	0.8	0.8

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score Distribution				
0.45 and above	100%	100%	100%	100%

* It is noted that the LO ESG Sovereign Scoring Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The following information is provided in respect of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers for the below PAIs for the period covered by this report.

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	18 543.7
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	3 128.9
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	327 039.5
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	348 712.1
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	247.9
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	871.7
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3.0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	48.8%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	50.8%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	1.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.1
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	14.1%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	28.2
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	10.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	11.7%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	19.6%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	36.9%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	31.6%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	25.5

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers for the below PAIs for the period covered by this report.

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	166.5
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% of portfolio	2.6%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	33.4
19 – Average freedom of expression score	score	89.7
20 – Average human rights performance	score	79.3
21 – Average corruption score	score	68.7
23 – Average political stability score	score	74.0
24 – Average rule of law score	score	84.1

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
MARKIT CDX.EM S42V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2029-12-20	N/A	5.6%	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-05-30	N/A	5.5%	N/A
MARKIT CDX.EM S43V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2030-06-20	N/A	5.1%	N/A
United Kingdom OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN Ireland 3.75% GBP 01/2038	Sovereign	4.6%	United Kingdom
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S43V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2030-06-20	N/A	4.4%	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2025-10-31	N/A	4.1%	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-10-31	N/A	4.0%	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S42V3 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2029-12-20	N/A	3.8%	N/A
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.2% EUR 02/2034	Sovereign	2.9%	Germany
Japan 0.2% JPY 09/2032	Sovereign	2.7%	Japan
REPUBLIQUE FRANCAISE 3% EUR 11/2034	Sovereign	2.7%	France
Japan 0.2% JPY 03/2032	Sovereign	2.6%	Japan
REPUBBLICA ITALIANA 4.35% EUR 11/2033	Sovereign	2.4%	Italy
Japan 0.2% JPY 06/2032	Sovereign	2.3%	Japan
Canada 3.25% CAD 12/2033	Sovereign	2.2%	Canada

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of investments in specific assets.



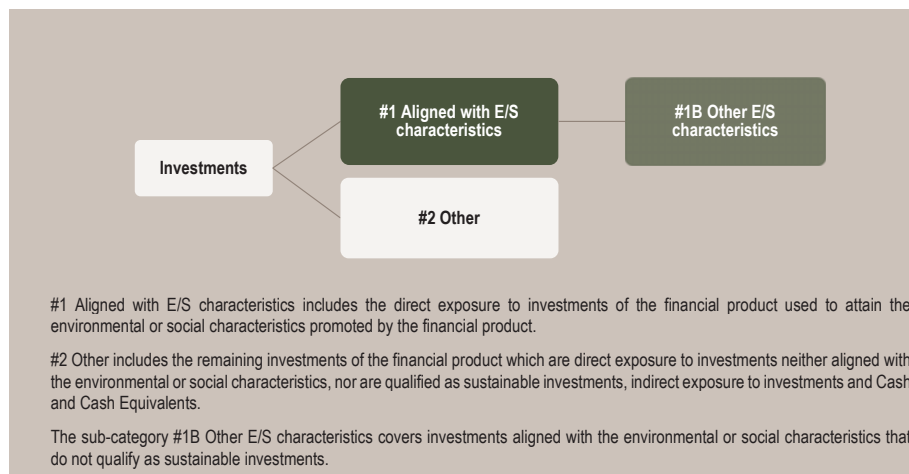
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

94.0% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
6.0% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	2.8%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	1.9%
Oil & Gas Exploration & Production	0.1%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.1%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.6%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	1.0%
Chemicals	0.4%
Construction Materials	0.1%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.4%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	4.7%
Capital Goods	2.2%
Commercial & Professional Services	1.5%
Transportation	1.0%
Consumer Discretionary	3.1%
Consumer Staples	1.5%
Health Care	2.3%
Financials	26.2%
Information Technology	5.9%
Communication Services	1.6%
Utilities	0.5%
Electric Utilities	0.2%
Gas Utilities	0.1%
Multi-Utilities	0.1%
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	1.2%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure** (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure** (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



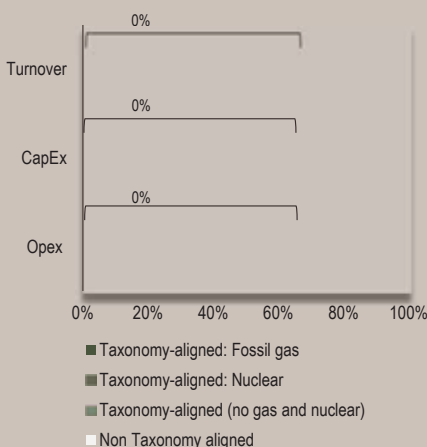
Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

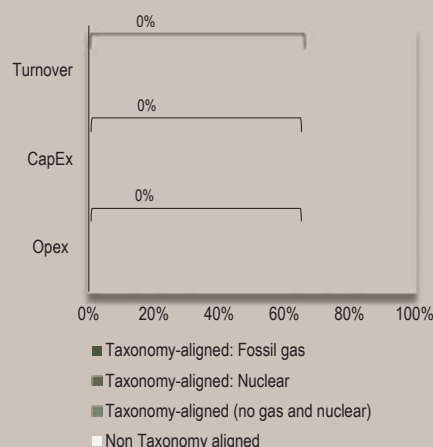
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to direct investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology or with a score of less than 0.45 under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale or instruments issued by countries under financial sanctions and embargos programs established by Luxembourg, Switzerland, United Nations, European Union, United Kingdom and United States (notably the Office of Foreign Assets Control, “OFAC”), in addition to any locally applicable sanctions program, based on the relevant jurisdiction. “#2 Other” also includes indirect investments and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies’ sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager’s suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Investment Manager believes that the reporting period was a positive one for the Sub-Fund in terms of delivering on its environmental and social characteristics. This is based on, and supported by, the positive metrics of the portfolio as set out in the below section on how the key sustainability indicators performed.

• **How did the sustainability indicators perform?**

The Investment Manager uses multiple data sources to analyse the wider industrial, social and environmental context in which portfolio companies operate.

The table below provides the environmental metrics identified by the Investment Manager for the Sub-Fund, compared with the MSCI World TR ND as at the end of the reporting period ⁽¹⁾:

Factor	Sub-Fund	Performance comparison index
Carbon intensity, Scope 1 & 2 (tCO ₂ e/\$m) ⁽²⁾	24	91
Carbon intensity, Scopes 1–3 (tCO ₂ e/Eur m)	446	817
SBTi target validated (portfolio weight %) ⁽³⁾	68%	52%
SBTi committed but target not set (portfolio weight %)	10%	4%
Implied temperature rise (Scopes 1–3, degrees Celsius) ⁽⁴⁾	2.0	2.9

Additional metrics, including social and governance factors, are made available in the quarterly report available on www.loim.com. In addition, the Investment Manager has committed that for the Sub-Fund it will not knowingly invest in companies in the tobacco and munitions sectors as follows:

- that derive a material part (broadly defined as in excess of 15%) of their revenues from the manufacture, sale and distribution of tobacco products where the end usage of such products is one which is known to cause medical harm; or,
- that are engaged in the manufacture or sale of cluster munitions and anti-personnel mines,

and this has been met during the reporting period.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

• **and compared to previous periods?**

The table below compares the environmental metrics identified by the Investment Manager as being relevant for the Sub-Fund ⁽⁵⁾ as at the end of the current and previous reporting periods:

Factor	30 Sept. 2022 ⁽⁶⁾	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Carbon intensity, Scope 1 & 2 (tCO ₂ e/\$m) ⁽²⁾	N/A	23	23	24
Carbon intensity, Scopes 1–3 (tCO ₂ e/Eur m)	N/A	489	448	446
SBTi target validated (portfolio weight %) ⁽³⁾	N/A	43%	64%	68%
SBTi committed but target not set (portfolio weight %)	N/A	23%	5%	10%
Implied temperature rise (Scopes 1–3, degrees Celsius) ⁽⁴⁾	N/A	1.7	1.7	2.0

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Over the reporting period, the multiple sustainability factors considered by the Investment Manager, as set out above, have overlapped with key elements addressed by the principal adverse sustainability indicators established by SFDR. But the Investment Manager did not separately consider principal adverse impacts on sustainability factors as part of its investment process.

1 The data for the sustainability indicators set out in this table is calculated by reference to the investee companies comprising the portfolio of the entire Generation Global Equity investment strategy managed by the Investment Manager. The Investment Manager considers that the data for the sustainability indicators is materially representative of the Sub-Fund's investment portfolio on the basis that the exposures allocated to the Sub-Fund from the Generation Global Equity investment strategy deviate by an immaterial amount from the pro-rata allocation that would apply to the Sub-Fund if it had an unrestricted allocation from the Generation Global Equity investment strategy. Accordingly, the effect of such delta on the calculation of the Sub-Fund's sustainability indicators is negligible and does not undermine the faithfulness of the sustainability indicators set out herein.

2 Source: MSCI, weighted average calculation, based on latest available data as at the end of the reporting period.

3 Generation analysis based on data from the Science Based Targets initiative.

4 Source: MSCI.

5 See footnote 1.

6 The Investment Manager updated the Environmental, Social and Governance metrics in June 2023 that it provides for the Sub-Fund. These data are not provided retrospectively for 2022 reporting period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
MICROSOFT	Information Technology	9.2%	United States
SCHWAB (CHARLES)	Financials	4.7%	United States
MERCADOLIBRE	Consumer Discretionary	4.4%	Brazil
AMAZON COM	Consumer Discretionary	4.4%	United States
BECTON DICKINSON	Health Care	3.9%	United States
LEGRAND	Industrials	3.7%	France
DANAHER CORP	Health Care	3.3%	United States
ADYEN	Financials	3.3%	Netherlands
STERIS PLC	Health Care	3.0%	United States
ALPHABET A	Communication Services	3.0%	United States
TAIWAN SEMIC-ADR	Information Technology	2.8%	Taiwan, Province of China
THERMO FISHER	Health Care	2.8%	United States

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.



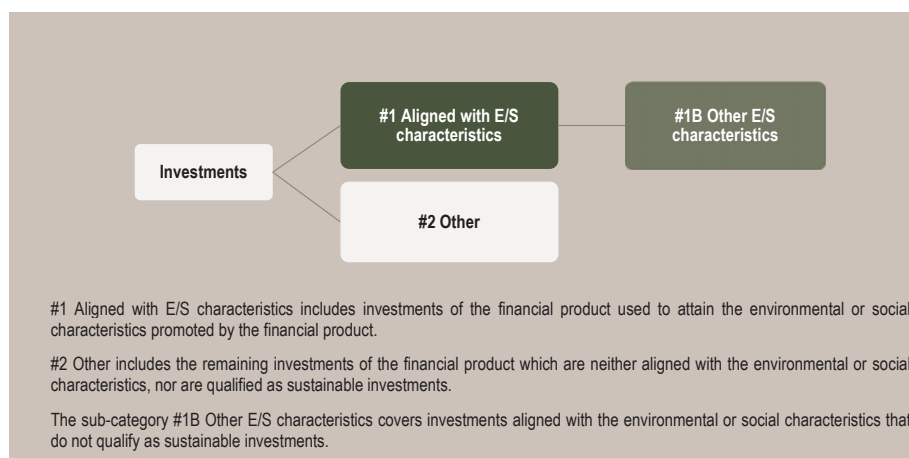
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

98.1% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
1.9% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



• **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Information Technology	31.9%
Health Care	20.6%
Industrials	19.3%
Consumer Discretionary	7.8%
Communication Services	3.4%
Consumer Staples	0.1%
Financials	10.4%
Real Estate	0.0%
Materials	4.7%
Cash & Cash Equivalents	1.9%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1).



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

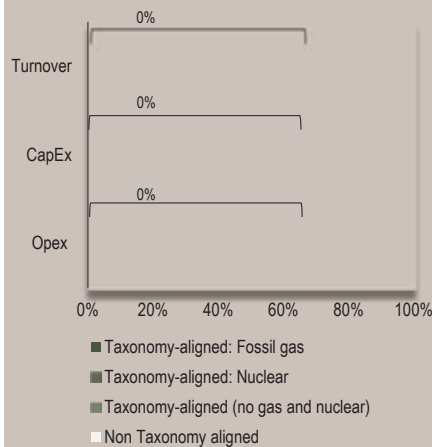
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

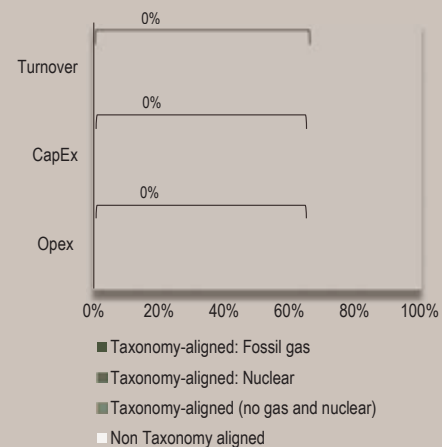
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

1 Taxonomy-alignment of investments **including** sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments **excluding** sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The Sub-Fund's “Other” investments include cash and cash equivalents and derivatives.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

During the reference period, the Investment Manager took the below actions in the management of the Sub-Fund to promote the environmental and/or social characteristics.

The Investment Manager participated to various initiatives linked to the transformational change to drive to a net-zero, prosperous, equitable, healthy and safe society, including:

- In 2024, Generation's Head of Engagement continued to serve his second term on the NZAM Advisory Group;
- Generation's Senior Partner continued to sit on the Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) Principals Group and Head of Engagement on the Steering Group;
- Generation continued to make the case for financial institutions and companies to address deforestation as an intrinsic part of their net-zero implementation, including continuing to sit on the Investor Strategic Working Group of the Finance Sector Deforestation Action (FSDA) initiative and co-chairing work at GFANZ to develop voluntary guidance on incorporating nature into net zero transition plans;
- Generation is a Founding Partner of the Taskforce on Inequality and Social-related Financial Disclosures (TISFD), which launched in September 2024. Generation's Senior Partner sits on the Steering Committee;
- Generation sits on the Alternative Investment Management Association (AIMA) Global Responsible Investment Committee and we were interviewed for the AIMA ESG handbook 2024.

To invest in high-quality, sustainable businesses run by long-term orientated management teams and to move away from particular companies where sustainability risks are considered more prevalent, several actions were undertaken, including:

- the Sub-Fund has continued to buy well-managed, high-quality, sustainable companies with pricing power that also want to make a positive impact on the world;
- Average Business Quality (“BQ”) and Management Quality (“MQ”) scores of portfolio compare favourably with past cycles (BQ and MQ scores are voted by the team when a company is admitted to the Focus List and re-voted thereafter as required as the team gains further insight into the quality of the company);
- the Sub-Fund has not invested in companies involved in fossil fuel production or fossil fuel-fired power production subject to a 10% revenue threshold, defence and weapons companies subject to a 10% revenue threshold, except for controversial weapons where assessment is subject to a 0% revenue threshold, or companies involved in tobacco production or retail subject to a 10% revenue threshold;
- the environmental sustainability metrics reported above for the Sub-Fund are again significantly better than those of the benchmark; in the case of the MSCI Scopes 1-3 intensity GHG emissions metric, the emissions intensity of the Sub-Fund is half that of the benchmark as of the end of the reporting period.

Generation engaged with selected portfolio companies to provide guidance on issues of sustainability where it has insight and expertise and to nurture ambition with the intention of protecting and enhancing the value of portfolio investments. Please refer to the Investment Manager's latest Stewardship Report (<https://www.generationim.com/media/sjzbudet/gim-stewardship-report-2024.pdf> (generationim.com)) for further details on the engagement activities undertaken.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
N/A

MSCI disclaimer: although Generation's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **34.1%** of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund promotes climate change mitigation through alignment with the Paris Agreement objective. The Paris Agreement sets goals to hold global temperature increase well below 2 degrees Celsius above pre-industrial levels and pursue efforts to limit it to 1.5 degrees Celsius above pre-industrial levels.

The Sub-Fund does not aim to meet other specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices by contributing towards the goals of the Paris Agreement by aiming to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees Celsius at all times and, to the extent that ambition in the wider economy permits, reducing the Sub-Fund's GHG emissions across scopes 1 and 2 and relevant scope 3 emissions in line with IPCC scenarios that target net zero CO2 emissions by 2050, using the Investment Manager's proprietary ITR Methodology.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon the degree of alignment of companies to the decarbonisation pathways implied by the Paris Agreement objective, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change among which the decarbonisation of our society to align with the Paris Agreement objective. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary ITR tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's ITR as at the end of the reporting period:

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Sub-Fund	Performance comparison index*
ITR (degree Celsius)	1.9	2.5
Carbon Footprint		
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	209	302

* MSCI World TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the Investment Manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

The Investment Manager has committed to invest at least 10% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments, described as red under the LO Sustainable Investment Framework, by 30% compared to its performance comparison index. The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager's present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	34.1%	30.3%
Grey	58.0%	58.6%
Red	7.6%	11.1%

* MSCI World TR ND

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

• **and compared to previous periods?**

Implied Temperature Rise (ITR)

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ITR (degree Celsius)	1.9	1.9	1.9	1.9
Carbon Footprint*				
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	265	222	207	209

* It is noted that ITR may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the ITR Methodology as at 3 October 2025.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Sub-Fund's assets are classified as follows as per the LO Sustainable Investment Framework as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sustainable	23.6%	26.4%	33.4%	34.1%
Grey	60.8%	61.3%	59.0%	58.0%
Red	14.4%	11.9%	7.2%	7.6%

* It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objectives of the sustainable investments that the Sub-Fund partially intends to make is the transition towards a decarbonised economy across all sectors and regions and are aligned with the overarching objective of the Sub-Fund of contributing towards the goals of the Paris Agreement.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered "sustainable", any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework also integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories including certain PAIs.

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.
	2	Carbon footprint	The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments.
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
			To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	20 011.4
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	4 597.3
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	208 061.9
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	232 670.5
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	308.1
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	990.2
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	6.9%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	51.1%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	66.1%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	4.0

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	1.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.3
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	48.3%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	62.3
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	12.7%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	50.0%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	15.8%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	35.7%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	41.7%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	52.1

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data used as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies as part of the analysis undertaken under the LO Sustainable Investment Framework. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.

Further, investments exposed to the most severe breaches ("Level 5 Controversies") of those principles are considered restricted investments and the Sub-Fund cannot have a positive active weight in companies exposed to Level 5 Controversies.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
APPLE	Information Technology	4.8%	United States
NVIDIA	Information Technology	4.8%	United States
MICROSOFT	Information Technology	4.4%	United States
AMAZON.COM	Consumer Discretionary	2.8%	United States
META PLATFORMS A	Communication Services	2.0%	United States
ALPHABET 'A'	Communication Services	1.6%	United States
BROADCOM	Information Technology	1.4%	United States
ALPHABET 'C'	Communication Services	1.3%	United States
TESLA	Consumer Discretionary	1.3%	United States
JP MORGAN CHASE & CO.	Financials	0.9%	United States
ELI LILLY	Health Care	0.9%	United States
ENTERGY	Utilities	0.9%	United States
VISA 'A'	Financials	0.8%	United States
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	Financials	0.8%	United States
MASTERCARD	Financials	0.6%	United States

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

92.1% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
34.1% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 1.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
58.0% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
7.9% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	1.6%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.2%
Integrated Oil & Gas	0.7%
Oil & Gas Exploration & Production	0.1%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.1%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.5%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	4.0%
Chemicals	1.2%
Construction Materials	0.6%
Containers & Packaging	0.1%
Metals & Mining	1.8%
Paper & Forest Products	0.3%
Industrials	11.8%
Capital Goods	7.8%
Commercial & Professional Services	2.5%
Transportation	1.5%
Consumer Discretionary	9.3%
Consumer Staples	4.3%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Health Care	9.5%
Financials	17.2%
Information Technology	28.1%
Communication Services	8.8%
Utilities	3.5%
Electric Utilities	2.7%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.8%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.1%
Real Estate	1.6%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

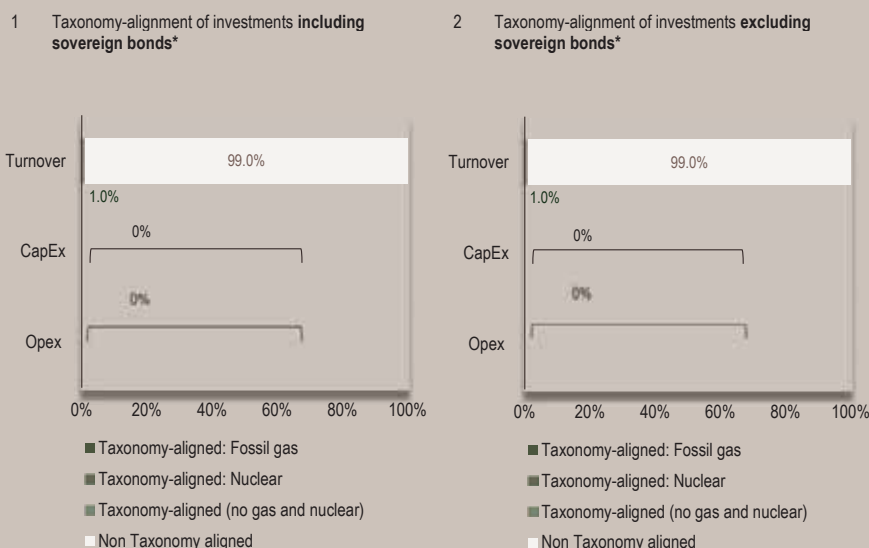
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 1.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

The table below shows the percentage (based on turnover) of the Sub-Fund's assets aligned with the EU Taxonomy as of the end of the current and previous reporting periods:

EU Taxonomy Alignment	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
% (based on turnover)	0.9%	1.2%	0.8%	1.0%

 Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 99.0% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The Sub-Fund was closed on 12/12/2024



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	28.7%	41.7%
B	42.1%	31.9%
C	22.9%	21.6%
D	1.5%	0.9%

* MSCI Europe ex-UK Small Cap: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	C-	C-	C	C

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	15.6%	19.8%	27.9%	28.7%
B	24.8%	33.2%	43.1%	42.1%
C	43.5%	30.1%	23.7%	22.9%
D	3.7%	8.9%	2.3%	1.5%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	N/A
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	N/A
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	N/A
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	N/A
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	N/A
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	N/A
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	N/A
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	N/A
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	N/A
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	N/A
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	N/A
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	N/A
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	N/A
13 – Board gender diversity	% of portfolio	N/A
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	N/A

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	N/A
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
ID LOGISTICS GROUP	Industrials	1.5%	France
BOSSARD 'B'	Industrials	1.3%	Switzerland
SOL	Materials	1.3%	Italy
VIRBAC	Health Care	1.3%	France
CREDITO EMILIANO	Financials	1.2%	Italy
BANCA MEDIOLANUM	Financials	1.2%	Italy
DERMAPHARM HOLDING SE	Health Care	1.2%	Germany
REPLY	Information Technology	1.2%	Italy
ROBERTET	Materials	1.2%	France
BRUNELLO CUCINELLI	Consumer Discretionary	1.2%	Italy
DANIELI & C RSP	Industrials	1.1%	Italy
WAREHOUSES DE PAUW	Real Estate	1.1%	Belgium
ALTEN	Information Technology	1.1%	France
ZIGNAGO VETRO	Materials	1.1%	Italy
BANKINTER 'R'	Financials	1.1%	Spain

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

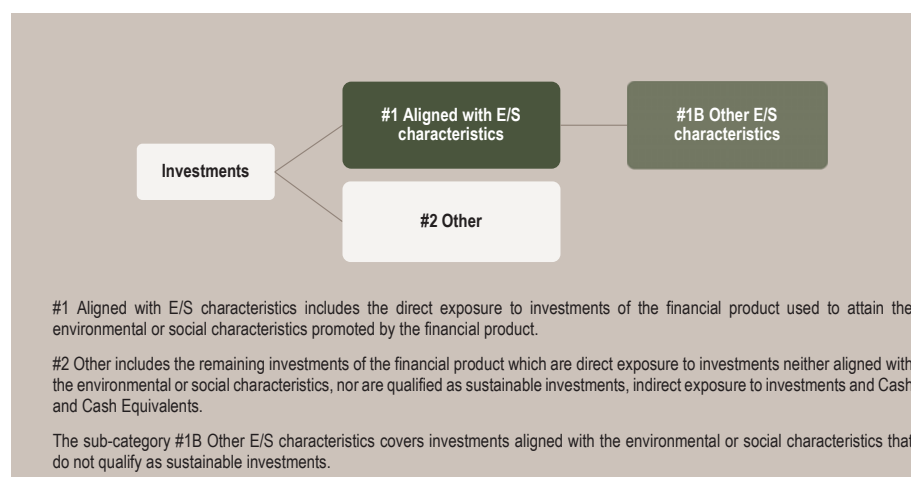
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

70.8% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

29.2% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	1.5%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	1.5%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	11.9%
Chemicals	7.4%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	4.6%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	17.9%
Capital Goods	14.9%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	2.9%
Consumer Discretionary	6.1%
Consumer Staples	13.3%
Health Care	12.6%
Financials	8.5%
Information Technology	17.0%
Communication Services	1.8%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	1.7%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.7%
Real Estate	6.3%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

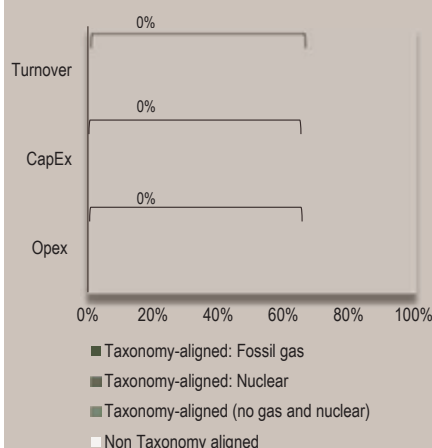
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

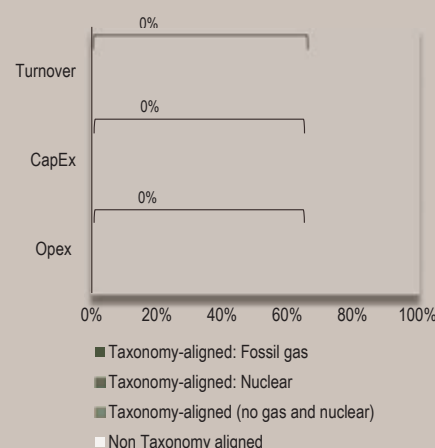
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **24.0%** of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The Sub-Fund's investment policy was updated on 29/08/2025. Compared to previous years, certain criteria is no longer included, while others have added.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund invests in companies whose business models will benefit from the changes in regulations, innovations, services or products linked to the transition to more affordable social systems that deliver enhanced wellbeing suitable for an aging society.. The Sub-Fund seeks to invest in high quality companies with sustainable financial models, business practices and business models showing resilience and the ability to evolve and benefit from long term structural trends using inter alia the profiling tools and methodologies set out below.

The Sub-Fund's investment philosophy is rooted in the Investment Manager's worldview describing a necessary transition to Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®) economic model, a more sustainable economic model that would be net zero, nature-positive, socially-constructive and digitally-enabled. The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, consumer, materials, health, technology, and financial services.

During the reporting period, the primary economic systems in scope for this Sub-Fund were the shifts in health, financial, consumer, and supporting technology systems towards more affordable models focused on broader wellbeing and healthy ageing.

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through a purpose-built investment process. The Sub-Fund invests in companies within a more limited investment universe, primarily comprising companies assessed to have direct relevance to the objectives above.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors within the investment process described above, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damages. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as integral part of the Sub-Fund's investment processes.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The Sub-Fund's investment policy was updated on 29 August 2025 and therefore the sustainability indicators reported on are those applicable as at the end of the reporting period.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

Since 29 August 2025, the Investment Manager has committed to invest at least 20% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments described as red under the LO Sustainable Investment Framework by 50% compared to its performance comparison index.

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	24.0%	30.3%
Grey	73.3%	58.6%
Red	0.0%	11.1%

* MSCI World TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows as at the end of the reporting period:

LO Sustainable Investment Framework** – Red companies	Sub-Fund
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	N/A
(b) a specific engagement strategy has been defined	N/A
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	N/A

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

Controversies related to social issues

Given the specific focus of this Sub-Fund, the Investment Manager has committed to report on the controversies related to social issues whereby the Investment Manager seeks to identify any known controversies involving the company, with the assistance of an external data provider. Controversies are classified in terms of severity and likelihood of recurrence, with level 5 being the most severe.

The table below shows the % breakdown of relevant controversies related to social issues of the Sub-Fund's portfolio and the performance comparison index as of the end of the reporting period:

Controversies related to social issues**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Level 3	8.1%	15.8%
Level 4	3.7%	6.9%
Level 5	0.0%	0.0%

* MSCI World TR ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

- **and compared to previous periods?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

N/A – This is the first reporting period for this sustainability indicator.

Controversies related to social issues

N/A – This is the first reporting period for this sustainability indicator.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objective of sustainable investments that the Sub-Fund partially made is related to the transformation of health, financial and broader social systems to deliver higher-quality services.

As the Sub-Fund invests in publicly-listed companies of a significant size, many of these companies may exhibit a high degree of diversification. The Investment Manager has sought to ensure that companies in the investment universe exhibit a reasonable degree of exposure and relevance to the objectives above.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered sustainable, any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories, including certain PAIs.

In its determination of whether a company is classified as either "sustainable", "grey" or "red" according to the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager considers key Principal Adverse Impact indicators as follows:

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors. The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	621.9
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	581.0
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	49 197.2
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	50 400.2
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	234.6
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	692.3
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	60.6%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.7
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.2
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	31.8%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.1
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.9%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	51.2%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	19.4%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	36.3%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	56.3%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of the LO Sustainable Investment Framework and its wider sustainability risk assessment, the Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
ABBOTT LABORATORIES	Health Care	2.7%	United States
MANULIFE FINANCIAL	Financials	2.5%	Canada
EURO	N/A	2.5%	N/A
TAPESTRY	Consumer Discretionary	2.3%	United States
NN GROUP	Financials	2.3%	Netherlands
AMERIPRISE FINL.	Financials	2.2%	United States
TRIP COM GROUP	Consumer Discretionary	2.2%	Cayman Islands
SMITH & NEPHEW	Health Care	2.1%	United Kingdom
AMUNDI	Financials	2.1%	France
ASTRAZENECA	Health Care	2.1%	United Kingdom
GENERALI	Financials	2.0%	Italy
RESMED	Health Care	1.9%	United States
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Health Care	1.9%	United States
AZIMUT HOLDING	Financials	1.9%	Italy
ROYAL CARIBBEAN GROUP	Consumer Discretionary	1.8%	Liberia

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

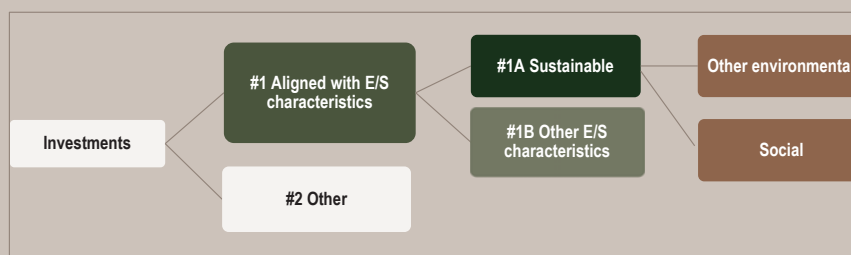


What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

97.3% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
24.0% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 3.6% were sustainable investments with environmental objectives and 20.4% were sustainable investments with social objectives. 0.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
73.3% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
2.7% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.0%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	4.0%
Capital Goods	0.0%
Commercial & Professional Services	4.0%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	15.9%
Consumer Staples	4.4%
Health Care	24.6%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Financials	35.9%
Information Technology	4.2%
Communication Services	8.3%
Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

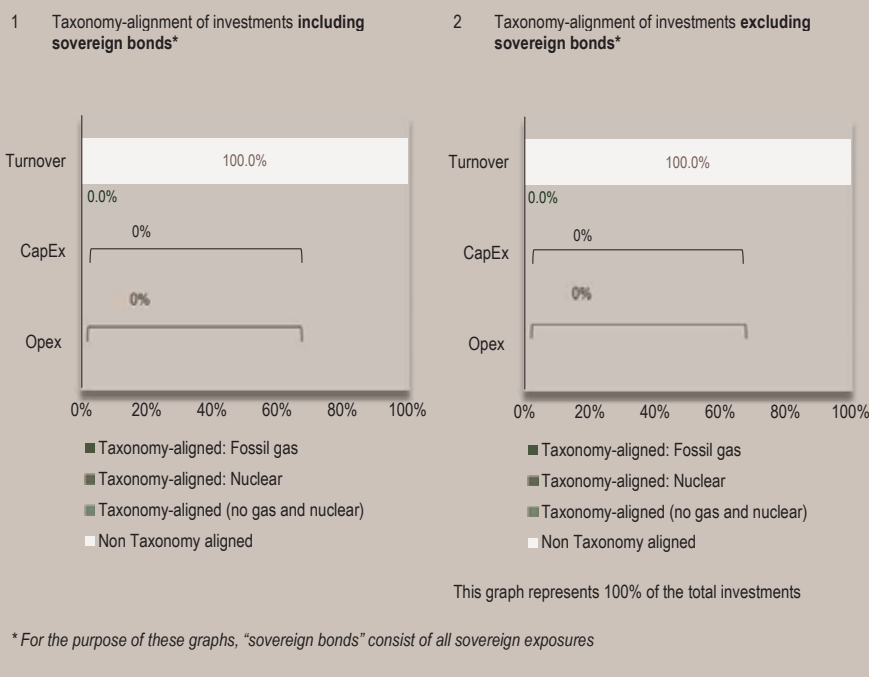
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



As of the end of the reporting period, 0.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – This is the first reporting period.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 100% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

As at the end of the reporting period, 20.4% of the Sub-Fund's assets were in sustainable investments with social objectives.



What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as "#2 Other" are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainability rating scale. "#2 Other" also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines "an interaction" as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

N/A

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B-	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	53.9%	64.2%
B	25.7%	25.4%
C	15.2%	9.4%
D	2.2%	0.9%

* MSCI World TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B	B	B	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	71.3%	62.1%	58.6%	53.9%
B	17.9%	13.3%	18.6%	25.7%
C	8.3%	17.8%	15.8%	15.2%
D	1.6%	1.1%	1.9%	2.2%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	2 316.9
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 608.0
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	67 493.2
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	72 418.1
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	87.7
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	457.6
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	46.8%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	N/A
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	26.1%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.0
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	13.8%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	54.4%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	18.4%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	32.6%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	44.9%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
NVIDIA	Information Technology	4.0%	United States
APPLE	Information Technology	3.7%	United States
META PLATFORMS A	Communication Services	3.5%	United States
FERRARI	Consumer Discretionary	3.5%	Netherlands
AMAZON.COM	Consumer Discretionary	3.4%	United States
HERMES INTL.	Consumer Discretionary	3.3%	France
MICROSOFT	Information Technology	3.3%	United States
ALPHABET 'A'	Communication Services	3.1%	United States
ELI LILLY	Health Care	2.5%	United States
RICHEMONT N	Consumer Discretionary	2.5%	Switzerland
EURO	N/A	2.4%	N/A
NETFLIX	Communication Services	2.4%	United States
ROYAL CARIBBEAN GROUP	Consumer Discretionary	2.4%	Liberia
VISA 'A'	Financials	2.4%	United States
XIAOMI	Information Technology	2.3%	Cayman Islands

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

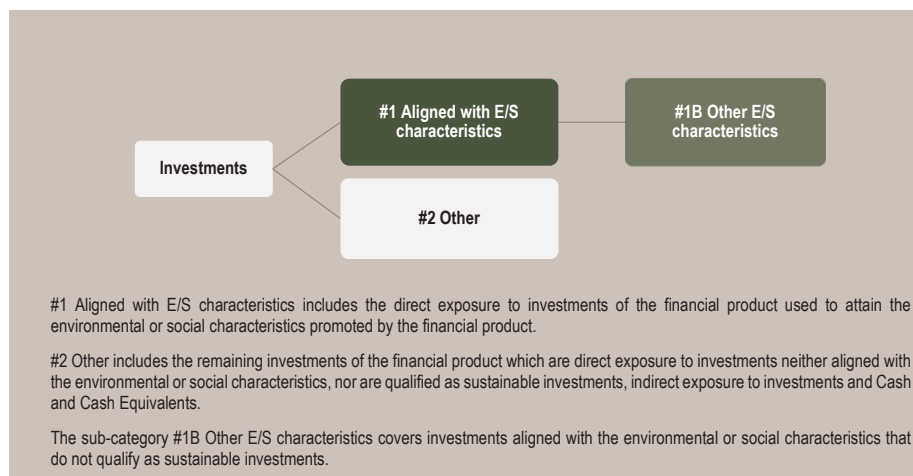
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

79.7% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

20.3% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.0%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	3.5%
Capital Goods	2.1%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	1.4%
Consumer Discretionary	31.6%
Consumer Staples	2.5%
Health Care	4.0%
Financials	11.0%
Information Technology	22.1%
Communication Services	23.2%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

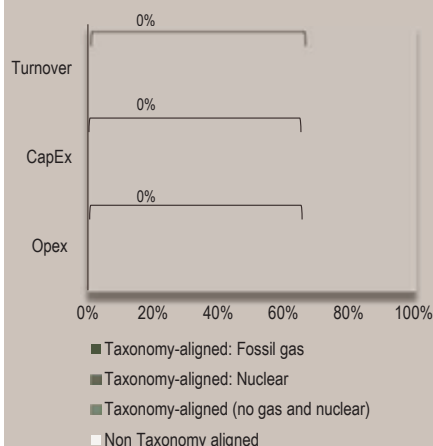
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

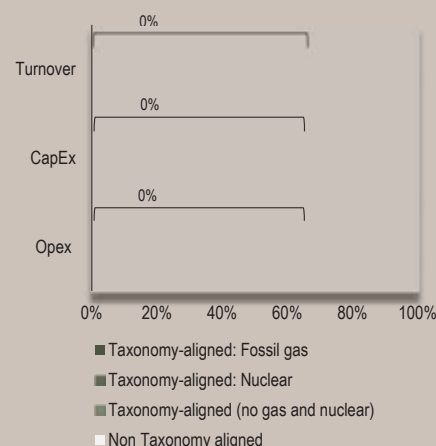
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund seeks exposure to commodities deemed essential to the transition towards a low carbon economy.

The Sub-Fund's investment philosophy is rooted in the Investment Manager's worldview describing a necessary transition to Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®) economic model, a more sustainable economic model that would be net zero, nature-positive, socially-constructive and digitally-enabled. The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, consumer, materials, health, technology, and financial services.

During the reporting period, the Sub-Fund focused in particular on the following transformations:

- **Transformation of energy systems** – Transitions towards an electrified economy powered by renewable energy, involving the greening of supply (renewable power and zero carbon fuels), the greening of demand (electrification and energy efficiency across transport, industry, buildings and other sectors), the management of supply and demand (through energy storage, interconnectedness, and related infrastructure), and other enabling solutions.
- **Materials** – Transitions across material systems, including moves towards improved resource productivity, adoption of less harmful production processes, reduced reliance on resource extraction, and reductions and improvement management of waste.

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through a purpose-built investment process. The Sub-Fund seeks exposure to commodities assessed to have direct relevance to the objectives above, believed to be at the forefront of the transition, such as electrification, green mobility, materials substitution as well as recycled materials.

How did the sustainability indicators perform?

Transition Materials proprietary framework

The Investment Manager uses an internal proprietary framework for the fundamental assessment of each commodity in the investment universe, assessing the transition-linked demand as a percentage of total 2030 demand growth in the context of the themes identified above. Based upon the fundamental assessment, each commodity in the investment universe is classified as positively exposed (i.e., those commodities deemed essential to the transition), limitedly exposed (i.e., those commodities that are positively exposed to the transition, albeit less so than other commodities) or adversely exposed to the transition to a low carbon economy.

Based upon the assessment, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 80% of the Sub-Fund's assets in commodities positively exposed or limitedly exposed to the transition to a low carbon economy.

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio according to the Transition Materials proprietary framework as at the end of the reporting period:

Transition Materials proprietary framework	Sub-Fund	Performance comparison index*
Positively exposed	53.6%	12.0%
Limitedly exposed	46.4%	34.6%
Adversely exposed	0.0%	32.6%
Not covered	0.0%	20.8%

* Bloomberg Commodity TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio according to the Transition Materials proprietary framework as at the end of the current and previous reporting periods:

Transition Materials proprietary framework	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Positively exposed	51.8%	53.6%
Limitedly exposed	48.3%	46.4%
Adversely exposed	0.0%	0.0%
Not covered	0.0%	0.0%

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Sub-Fund has no direct exposure to companies and therefore the consideration of principal adverse impacts is not applicable to the investments of the Sub-Fund.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of investments in specific assets.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
COPPER	N/A	18.0%	N/A
ZINC	N/A	15.9%	N/A
SILVER	N/A	11.5%	N/A

* The Investment Manager identifies the largest investments as a snapshot of the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of the reference period.



What was the proportion of sustainability-related investments?

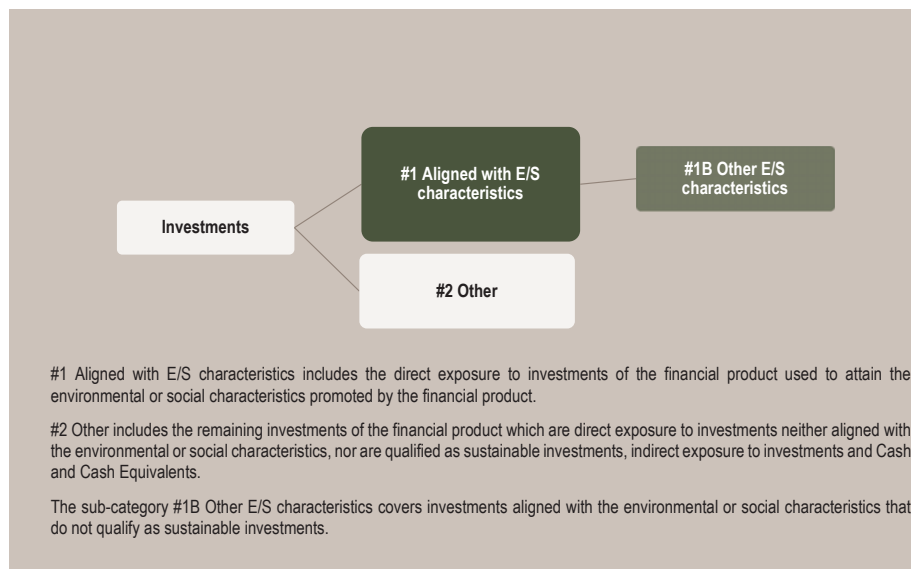
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

100% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

0% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- In which economic sectors were the investments made?**

The Sub-Fund has 100% exposure to commodities and no direct exposure to companies and therefore the classification by economic sector is not applicable to the Sub-Fund.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

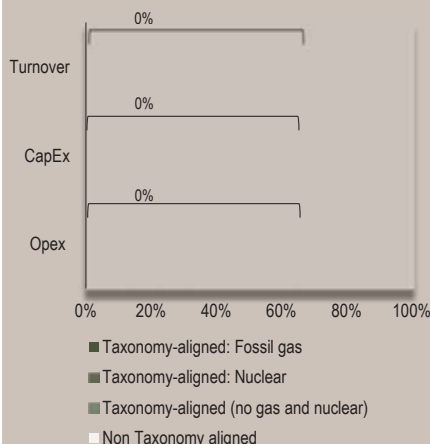
- ☐ Yes:
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

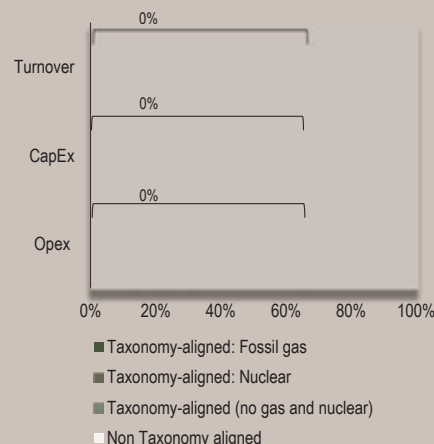
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” include commodities adversely exposed to the transition. As a minimum safeguard, the Investment Manager will seek to opt out of swaps or any other instruments on fossil energy related commodity indices. “#2 Other” also includes Cash.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

During the reference period, the Investment Manager took the below actions:

1. The Investment Manager adopted a selectivity approach and invested at least 80% of the Sub-Fund's assets in commodities positively exposed or limitedly exposed to the transition to a low carbon economy.
2. 0% of the Sub-Fund's assets were invested in controversial investments in accordance with the Investment Manager's Exclusion Policy.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The Sub-Fund was closed on 29/08/2025



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C+	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	43.4%	60.8%
B	26.0%	26.0%
C	14.1%	11.8%
D	3.0%	1.3%

* MSCI ACWI TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	C+	C+	C	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	39.7%	29.3%	25.1%	43.4%
B	27.8%	39.3%	34.4%	26.0%
C	18.5%	21.2%	32.5%	14.1%
D	3.8%	4.5%	4.8%	3.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	24.6
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	41.8
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	6 382.2
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	6 448.6
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	117.4
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	699.6
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	46.7%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	N/A
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	8.0%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.0
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	63.0%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	22.9%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	32.5%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	58.9%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	10.2%	N/A
PAYPAL HOLDINGS	Financials	3.6%	United States
BLOCK A	Financials	3.4%	United States
GLOBAL PAYMENTS	Financials	3.1%	United States
VIRTU FINANCIAL CL.A	Financials	2.3%	United States
TRANSUNION	Industrials	2.2%	United States
FLATEXDEGIRO N	Financials	2.2%	Germany
ALLFUNDS GROUP	Financials	2.1%	United Kingdom
FINECOBANK SPA	Financials	2.0%	Italy
FIDELITY NAT.INFO.SVS.	Financials	2.0%	United States
S&P GLOBAL	Financials	2.0%	United States
MASTERCARD	Financials	2.0%	United States
Hong Kong EXCHANGES AND CLEARING	Financials	2.0%	Hong Kong
NEXI	Financials	2.0%	Italy
VISA 'A'	Financials	1.9%	United States

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

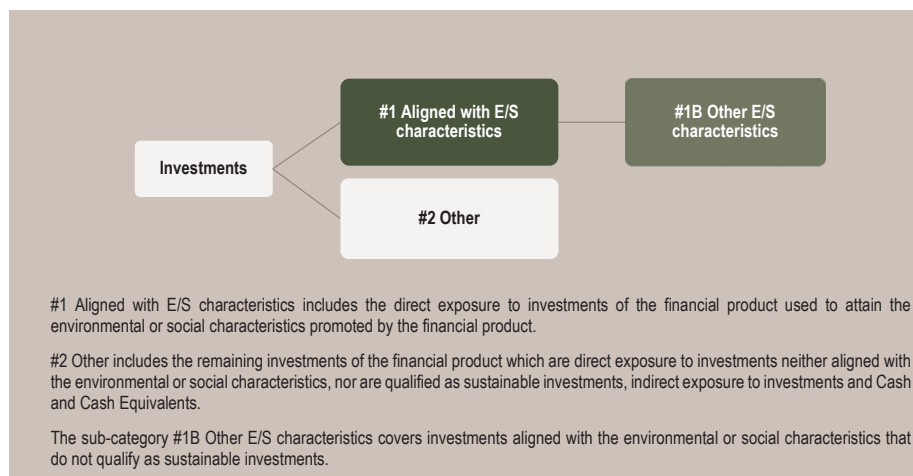
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

69.4% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

30.6% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.0%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	9.8%
Capital Goods	0.0%
Commercial & Professional Services	9.8%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	2.4%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	1.2%
Financials	58.4%
Information Technology	10.4%
Communication Services	4.4%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

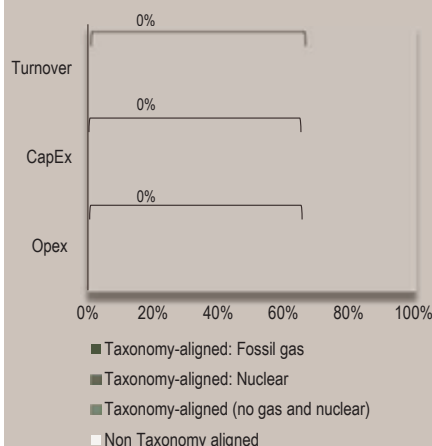
- ☐ Yes:
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

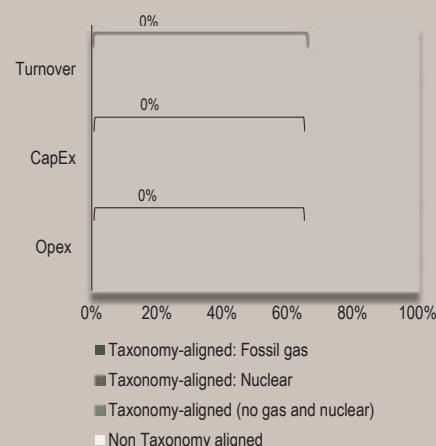
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **76.7%** of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund invests in companies whose growth will benefit from regulations, innovations, services or products favoring the transition to a more circular economy, to an economy that both harnesses and preserves nature. The Sub-Fund seeks to invest in high quality companies with sustainable financial models, business practices and business models showing resilience and the ability to evolve and benefit from long term structural trends using inter alia the profiling tools and methodologies set out below.

The Sub-Fund's investment philosophy is rooted in the Investment Manager's worldview describing a necessary transition to Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®) economic model, a more sustainable economic model that would be net zero, nature-positive, socially-constructive and digitally-enabled. The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, consumer, materials, health, technology, and financial services.

During the reporting period, the primary economic systems in scope for this Sub-Fund were shifts in industrial, food, consumer, and supporting technology systems towards more circular models.

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through a purpose-built investment process. The Sub-Fund invests in companies within a more limited investment universe, primarily comprising companies assessed to have direct relevance to the objectives above. This may comprise either companies providing enabling solutions (for instance, promoting resource efficiency, improved technologies, or business models) or companies in high-impact industries with superior levels of ambition compared to their industry peers.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors within the investment process described above, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damages. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as integral part of the Sub-Fund's investment processes.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

The Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments described as red under the LO Sustainable Investment Framework by 50% compared to its performance comparison index.

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	76.7%	23.1%
Grey	22.2%	64.6%
Red	0.0%	12.2%

* MSCI World SMID Cap TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows as at the end of the reporting period:

LO Sustainable Investment Framework** – Red companies	Sub-Fund
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	N/A
(b) a specific engagement strategy has been defined	N/A
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	N/A

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)

The Sub-Fund explicitly focuses on investment opportunities and companies with a close relationship to natural capital. As a result, the Sub-Fund may have higher exposure to water-intensive industries linked to agricultural supply chains than those of its benchmark. While the Sub-Fund may consider a company's water management policies as part of its assessment of a company's environmental alignment, it is therefore expected that the Sub-Fund's exposure to water withdrawal may be comparatively high at times. This indicator is used for monitoring and there is no implication that a lower score would necessarily be preferable, as this would most readily be achieved by investing out of those sectors most relevant to the theme.

The table below shows the water withdrawal of the Sub-Fund's portfolio as of the end of the reporting period:

	Sub-Fund	Performance comparison index*
Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)**	99 223	9 234

* MSCI World SMID Cap TR ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Operational assets in biosensitive areas

The Sub-Fund is attuned to concerns around biodiversity and recognises that the presence of operational assets in protected areas may create adverse impact, if not appropriately mitigated.

In total, 8 companies that the Sub-Fund was invested in as at the end of the reporting period had a total of 17 operational assets in protected areas.

Deforestation management tool (Investment Manager's scoring system)

The Investment Manager has defined a proprietary scoring system to assess the exposure to deforestation risk as well as the management of deforestation risk, using a letter-grading system. Companies with poorer scores, but whose overall business model is deemed relevant to the Sub-Funds environmental objectives, may be eligible for targeted engagement.

The table below shows the deforestation management score of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's proprietary scoring system as of the end of the reporting period:

Deforestation management tool**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Score	B+	B+

* MSCI World SMID Cap TR ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Controversies related to water use, land use or biodiversity

The Investment Manager seeks to identify any known controversies involving the company, with the assistance of an external data provider. Controversies are classified in terms of severity and likelihood of recurrence, with level 5 being the most severe.

The table below shows the % breakdown of relevant controversies related to water use, land use or biodiversity of the Sub-Fund's portfolio and the performance comparison index as of the end of the reporting period:

Controversies related to water use, land use or biodiversity**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Level 3	0.0%	0.1%
Level 4	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%

* MSCI World SMID Cap TR ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste

The Investment Manager seeks to identify any known controversies involving the company, with the assistance of an external data provider. Controversies are classified in terms of severity and likelihood of recurrence, with level 5 being the most severe.

The table below shows the % breakdown of relevant controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste of the Sub-Fund's portfolio and the performance comparison index as of the end of the reporting period:

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste **	Sub-Fund	Performance comparison index*
Level 3	0.0%	0.5%
Level 4	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%

* MSCI World SMID Cap TR ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

• and compared to previous periods?

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Sub-Fund's assets were classified as follows as per the Investment Manager's classification framework as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sustainable	34.8%	41.6%	82.9%	76.7%
Grey	59.3%	54.8%	16.4%	22.2%
Red	1.1%	0.0%	0.0%	0.0%

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework** – Red companies	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	N/A	N/A	N/A	N/A
(b) a specific engagement strategy has been defined	N/A	N/A	N/A	N/A
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	N/A	N/A	N/A	N/A

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)

The table below shows the water withdrawal of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)*	33 021	43 891	17 442	99 223

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Operational assets in biosensitive areas

In total, 8 companies that the Sub-Fund was invested in as at the end of the reporting period had a total of 17 operational assets in protected areas.

This compares to the end of the previous reporting period where 8 companies (9 in 2022, 10 in 2023) that the Sub-Fund was invested in had a total of 31 operational assets (35 in 2022, 37 in 2023) in protected areas.

Deforestation management tool (Investment Manager's scoring system)

The table below shows the deforestation management score of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's proprietary scoring system as at the end of the current and previous reporting periods:

Deforestation management tool*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Score	A-	B+	B+	B+

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Controversies related to water use, land use or biodiversity

The table below shows the % breakdown of relevant controversies related to water use, land use or biodiversity of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

Controversies related to water use, land use or biodiversity*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Level 3	0.0%	1.2%	0.0%	0.0%
Level 4	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste

The table below shows the % breakdown of relevant controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Level 3	4.8%	6.1%	3.9%	0.0%
Level 4	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objective of sustainable investments that the Sub-Fund partially made is the transition towards a more circular economy and to an economy that values natural capital. The Sub-Fund is expected to contribute to the following environmental objectives established by Article 9 of the Taxonomy Regulation:

- the sustainable use and protection of water and marine resources,
- the transition to a circular economy,
- pollution prevention and control,
- the protection and restoration of biodiversity and ecosystems.

The Sub-Fund is also expected to indirectly contribute to climate change mitigation.

As the Sub-Fund invests in publicly-listed companies of a significant size, many of these companies may exhibit a high degree of diversification. The Investment Manager has sought to ensure that companies in the investment universe exhibit a reasonable degree of exposure and relevance to the objectives above.

• **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered sustainable, any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories, including certain PAIs.

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.
	2	Carbon footprint	The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments.
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table 1 – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	12 101.1
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	3 385.5
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	102 315.5
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	117 802.2
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	522.4
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 163.8
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2.4%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	68.5%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	89.8%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	N/A
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	63.6%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.4
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	3.2

PAI	Unit	Value
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	1.9%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	45.5%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	13.4%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	36.2%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	34.1%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	90.0

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data used as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of the LO Sustainable Investment Framework and its wider sustainability risk assessment, the Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
SMURFIT WESTROCK	Materials	3.5%	Ireland
XYLEM	Industrials	3.0%	United States
COMPASS GROUP	Consumer Discretionary	3.0%	United Kingdom
CLEAN HARBORS	Industrials	3.0%	United States
KERRY GROUP 'A'	Consumer Staples	2.8%	Ireland
TREX	Industrials	2.7%	United States
ADVANCED DRAINAGE SYS.	Industrials	2.6%	United States
EBAY	Consumer Discretionary	2.6%	United States
AGILENT TECHS.	Health Care	2.4%	United States
EURO	N/A	2.3%	N/A
VERALTO	Industrials	2.0%	United States
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	Information Technology	2.0%	United States
AECOM	Industrials	1.9%	United States
SYSCO	Consumer Staples	1.9%	United States
CADENCE DESIGN SYS.	Information Technology	1.9%	United States

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

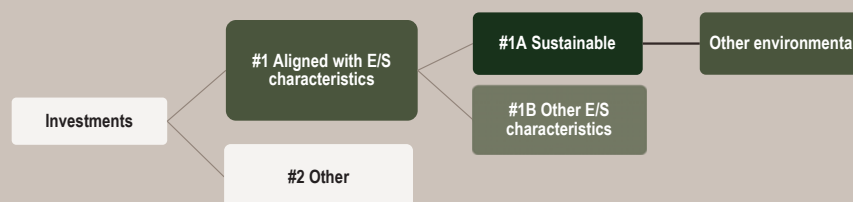


What was the proportion of sustainability-related investments?

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

98.9% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
76.7% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 1.4% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
22.2% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
1.1% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

• In which economic sectors were the investments made?

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	11.5%
Chemicals	3.5%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	5.3%
Metals & Mining	1.7%
Paper & Forest Products	1.1%
Industrials	31.6%
Capital Goods	23.3%
Commercial & Professional Services	8.3%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	12.8%
Consumer Staples	15.0%
Health Care	2.9%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Financials	1.1%
Information Technology	19.8%
Communication Services	0.5%
Utilities	3.6%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	3.6%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

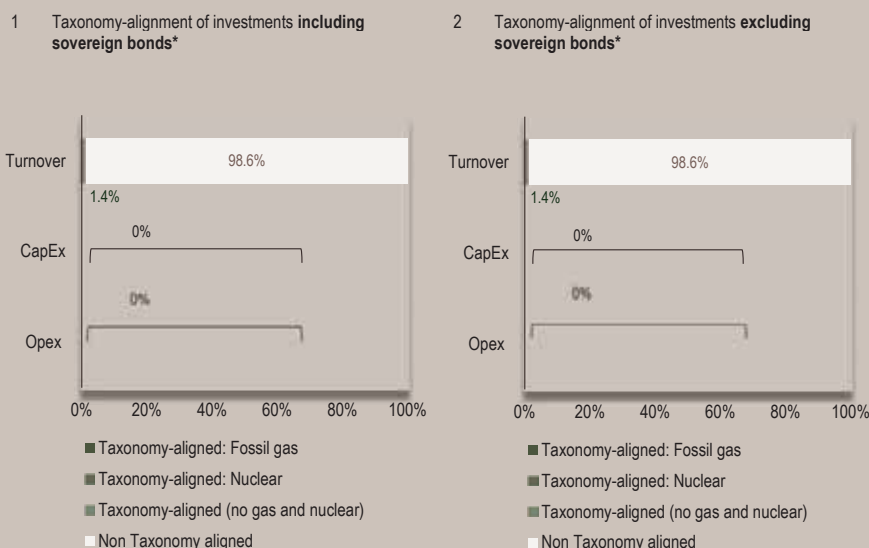
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 1.4% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

The table below shows the percentage (based on turnover) of the Sub-Fund's assets aligned with the EU Taxonomy as of the end of the current and previous reporting periods:

EU Taxonomy Alignment	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
% (based on turnover)	2.6%	2.7%	1.4%	1.4%

 Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 98.6% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **64.6%** of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The Sub-Fund was closed on 22/08/2025



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund invests in companies whose growth will benefit from opportunities resulting from regulations, innovations, services or products related to more environmentally friendly power production, storage, distribution and consumption aligned with the transition to a more circular, leaner, more inclusive and cleaner world.

The Sub-Fund's investment philosophy is rooted in the Investment Manager's worldview describing a necessary transition to Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®) economic model, a more sustainable economic model that would be net zero, nature-positive, socially-constructive and digitally-enabled. The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, consumer, materials, health, technology, and financial services.

During the reporting period, the Sub-Fund focused in particular on the following transformations:

- **Transformation of energy systems:** transitions towards an electrified economy powered by renewable energy, involving the greening of supply (renewable power and zero carbon fuels), the greening of demand (electrification and energy efficiency across transport, industry, buildings and other sectors), the management of supply and demand (through energy storage, interconnectedness, and related infrastructure), and other enabling solutions.

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through a purpose-built investment process. The Sub-Fund invests in companies within a more limited investment universe, primarily comprising companies assessed to have direct relevance to the objectives above. This may comprise either companies providing enabling solutions (for instance, promoting resource efficiency, improved technologies, or business models) or companies in high-impact industries with superior levels of ambition compared to their industry peers.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors within the investment process described above, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damages. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as integral part of the Sub-Fund's investment processes.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

The Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments described as red under the LO Sustainable Investment Framework by 50% compared to its performance comparison index.

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	64.6%	29.2%
Grey	24.1%	59.4%
Red	0.0%	11.3%

* MSCI All Countries World USD ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows as at the end of the reporting period:

LO Sustainable Investment Framework** – Red companies	Sub-Fund
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	N/A
(b) a specific engagement strategy has been defined	N/A
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	N/A

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

CO2 emissions (scopes 1, 2 and 3) (tCO2eq)

This is considered a relevant metric for the Sub-Fund that invests in companies whose growth will benefit from regulations, innovations, services or products related to the global fight against or adaptation to climate change. The metric gives the absolute total Greenhouse Gas (GHG) emissions including scope 1, 2 and 3 of the Sub-Fund's portfolio. This indicator is used for monitoring and there is no implication that a lower score would necessarily be preferable, as this would most readily be achieved by investing out of those sectors most relevant to the theme.

The table below shows the total GHG emissions, including Scope 1, 2 and 3 of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the reporting period:

	Sub-Fund
GHG Emissions (Total GHG emissions, Scope 1,2&3) – tCO2eq*	7 463

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Companies with science-based targets (%)

This metric identifies companies that have committed to carbon emission reduction considered as science-based.

The table below shows the % of companies within the Sub-Fund's portfolio and the performance comparison index with science-based targets computed using the Investment Manager's proprietary Implied Temperature Rise (ITR) tool as at the end of the reporting period:

	Sub-Fund	Performance comparison index*
Companies with science-based targets (%)**	66.9%	53.2%

* MSCI All Countries World USD ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **and compared to previous periods?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Sub-Fund's assets are classified as follows as per the LO Sustainable Investment Framework as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework*	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sustainable	57.9%	61.0%	64.6%
Grey	35.9%	28.2%	24.1%
Red	1.5%	2.7%	0.0%

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework* – Red companies	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	N/A	N/A	N/A
(b) a specific engagement strategy has been defined	N/A	N/A	N/A
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	N/A	N/A	N/A

* It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

CO2 emissions (scopes 1, 2 and 3) (tCO2eq)

The table below shows the total GHG emissions, including Scope 1, 2 and 3 of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
GHG Emissions (Total GHG emissions, Scope 1,2&3) – tCO2eq*	395 808	22 291	7 463

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Companies with science-based targets (%)

The table below shows the % of companies within the Sub-Fund's portfolio with science-based targets computed using the Investment Manager's proprietary Implied Temperature Rise (ITR) tool as at the end of the current and previous reporting periods:

	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Companies with science-based targets (%)*	58.6%	52.9%	66.9%

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objective of sustainable investments that the Sub-Fund partially made is to favor the transition towards more environmentally-friendly power production, storage, distribution and consumption aligned with the transition to a more circular, leaner, more inclusive and cleaner world. The Sub-Fund focuses in particular on transformation of energy systems. The Sub-Fund is expected to contribute to the following environmental objectives established by Article 9 of the Taxonomy Regulation:

- climate change mitigation.

As the Sub-Fund invests in publicly-listed companies of a significant size, many of these companies may exhibit a high degree of diversification. The Investment Manager has sought to ensure that companies in the investment universe exhibit a reasonable degree of exposure and relevance to the objectives above.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered sustainable, any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories, including certain PAIs.

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.
	2	Carbon footprint	The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments.
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAIs may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table 1 – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO ₂ eq	892.0
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO ₂ eq	254.9
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO ₂ eq	6 316.2
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO ₂ eq	7 463.2
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO ₂ e / Mio EUR invested	383.1
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO ₂ e per MEUR revenue	1 153.0
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	13.6%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	60.1%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	59.1%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	5.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	1.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	1.9
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	60.1%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	130.5

PAI	Unit	Value
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	8.3%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	38.3%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	16.0%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	34.5%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	42.6%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	51.8

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of the LO Sustainable Investment Framework and its wider sustainability risk assessment, the Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	7.0%	N/A
NVIDIA	Information Technology	3.7%	United States
AMAZON.COM	Consumer Discretionary	3.6%	United States
MICROSOFT	Information Technology	3.4%	United States
NEXTERA ENERGY	Utilities	2.4%	United States
AECOM	Industrials	2.4%	United States
Taiwan, Province of China SEMICON.MNFG.	Information Technology	2.4%	Taiwan, Province of China
PTC	Information Technology	2.4%	United States
NATIONAL GRID	Utilities	2.3%	United Kingdom
ENEL	Utilities	2.3%	Italy
QUANTA SERVICES	Industrials	2.2%	United States
WHEATON PRECIOUS METALS	Materials	2.1%	Canada
SSE	Utilities	2.1%	United Kingdom
NVENT ELECTRIC	Industrials	2.1%	Ireland
ASHTED GROUP	Industrials	2.0%	United Kingdom

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

88.7% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
64.6% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 5.5% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
24.1% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
11.3% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	8.6%
Chemicals	2.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	6.6%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	18.4%
Capital Goods	12.6%
Commercial & Professional Services	2.3%
Transportation	3.6%
Consumer Discretionary	7.9%
Consumer Staples	0.0%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Health Care	0.0%
Financials	0.0%
Information Technology	38.6%
Communication Services	4.9%
Utilities	10.3%
Electric Utilities	7.8%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	2.4%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



As of the end of the reporting period, 5.5% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

The table below shows the percentage (based on turnover) of the Sub-Fund's assets aligned with the EU Taxonomy as of the end of the current and previous reporting periods:

EU Taxonomy Alignment	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
% (based on turnover)	8.2%	4.3%	5.5%



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 94.5% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements have been made by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **55.0%** of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The Sub-Fund was closed on 22/08/2025



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund invests in companies whose growth will benefit from regulations, innovations, services or products related to more environmentally-friendly agricultural and food production, distribution and diets aligned with the transition to a more circular, leaner, more inclusive and cleaner world. The Sub-Fund seeks to invest in high quality companies with sustainable financial models, business practices and business models showing resilience and the ability to evolve and benefit from long term structural trends using inter alia the profiling tools and methodologies set out below.

The Sub-Fund's investment philosophy is rooted in the Investment Manager's worldview describing a necessary transition to Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®) economic model, a more sustainable economic model that would be net zero, nature-positive, socially-constructive and digitally-enabled. The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, consumer, materials, health, technology, and financial services.

During the reporting period, the Sub-Fund focused in particular on the following transformations:

- **Transformation of consumer systems:** transitions to better products and more resilient value chains, including in food systems and other fast and slow-moving consumer goods, alongside changes towards dematerialised, virtualised and digital consumption models, as well as optimised delivery and usage models.

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through a purpose-built investment process. The Sub-Fund invests in companies within a more limited investment universe, primarily comprising companies assessed to have direct relevance to the objectives above. This may comprise either companies providing enabling solutions (for instance, promoting resource efficiency, improved technologies, or business models) or companies in high-impact industries with superior levels of ambition compared to their industry peers.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors within the investment process described above, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damages. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as integral part of the Sub-Fund's investment processes.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

The Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments described as red under the LO Sustainable Investment Framework by 50% compared to its performance comparison index.

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	55.0%	29.2%
Grey	26.1%	59.4%
Red	0.0%	11.3%

* MSCI All Countries World USD ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows as at the end of the reporting period:

LO Sustainable Investment Framework** – Red companies	Sub-Fund
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	N/A
(b) a specific engagement strategy has been defined	N/A
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	N/A

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)

The Sub-Fund explicitly focuses on investment opportunities and companies with a close relationship to natural capital. As a result, the Sub-Fund may have higher exposure to water-intensive industries linked to agricultural supply chains than those of its benchmark. While the Sub-Fund may consider a company's water management policies as part of its assessment of a company's environmental alignment, it is therefore expected that the Sub-Fund's exposure to water withdrawal may be comparatively high at times. This indicator is used for monitoring and there is no implication that a lower score would necessarily be preferable, as this would most readily be achieved by investing *out* of those sectors most relevant to the theme.

The table below shows the water withdrawal of the Sub-Fund's portfolio as of the end of the reporting period:

	Sub-Fund
Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)*	1 851

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Operational assets in biosensitive areas

The Sub-Fund is attuned to concerns around biodiversity and recognises that the presence of operational assets in protected areas may create adverse impact, if not appropriately mitigated.

In total, 6 companies that the Sub-Fund was invested in as at the end of the reporting period had a total of 51 operational assets in protected areas.

Deforestation management tool (Investment Manager's scoring system)

The Investment Manager has defined a proprietary scoring system to assess the exposure to deforestation risk as well as the management of deforestation risk, using a letter-grading system. Companies with poorer scores, but whose overall business model is deemed relevant to the Sub-Funds environmental objectives, may be eligible for targeted engagement.

The table below shows the deforestation management score of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's proprietary scoring system as of the end of the reporting period:

Deforestation management tool**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Score	B+	B

* MSCI All Countries World USD ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Controversies related to water use, land use or biodiversity

The Investment Manager seeks to identify any known controversies involving the company, with the assistance of an external data provider. Controversies are classified in terms of severity and likelihood of recurrence, with level 5 being the most severe.

The table below shows the % breakdown of relevant controversies related to water use, land use or biodiversity of the Sub-Fund's portfolio and the performance comparison index as of the end of the reporting period:

Controversies related to water use, land use or biodiversity**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Level 3	0.0%	0.7%
Level 4	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%

* MSCI All Countries World USD ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste

The Investment Manager seeks to identify any known controversies involving the company, with the assistance of an external data provider. Controversies are classified in terms of severity and likelihood of recurrence, with level 5 being the most severe.

The table below shows the % breakdown of relevant controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste of the Sub-Fund's portfolio and the performance comparison index as of the end of the reporting period:

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste **	Sub-Fund	Performance comparison index*
Level 3	2.0%	2.4%
Level 4	0.0%	0.6%
Level 5	0.0%	0.1%

* MSCI All Countries World USD ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

• and compared to previous periods?

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Sub-Fund's assets were classified as follows as per the Investment Manager's classification framework as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sustainable	22.8%	26.9%	60.4%	55.0%
Grey	66.8%	65.0%	37.5%	26.1%
Red	4.8%	2.5%	0.0%	0.0%

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework** – Red companies	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	N/A	N/A	N/A	N/A
(b) a specific engagement strategy has been defined	N/A	N/A	N/A	N/A
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	N/A	N/A	N/A	N/A

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)

The table below shows the water withdrawal of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)*	1 276	22 553	2 015	1 851

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Operational assets in biosensitive areas

In total, 6 companies that the Sub-Fund was invested in as at the end of the reporting period had a total of 51 operational assets in protected areas.

This compares to the end of the previous reporting period where 7 (6 in 2022, 7 in 2023) companies that the Sub-Fund was invested in had a total of 57 (55 in 2022, 17 in 2023) operational assets in protected areas.

Deforestation management tool (Investment Manager's scoring system)

The table below shows the deforestation management score of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's proprietary scoring system as at the end of the current and previous reporting periods:

Deforestation management tool*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Score	B+	B	B+	B+

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Controversies related to water use, land use or biodiversity

The table below shows the % breakdown of relevant controversies related to water use, land use or biodiversity of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

Controversies related to water use, land use or biodiversity*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Level 3	0.9%	0.0%	1.8%	0.0%
Level 4	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste

The table below shows the % breakdown of relevant controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Level 3	0.5%	2.7%	3.2%	2.0%
Level 4	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objective of sustainable investments that the Sub-Fund partially made is to favor the transition towards more environmentally-friendly agricultural and food production, distribution and diets aligned with the transition to a more circular, leaner, more inclusive and cleaner world. The Sub-Fund focuses in particular on transformation of consumer systems. The Sub-Fund is expected to contribute to the following environmental objectives established by Article 9 of the Taxonomy Regulation:

- climate change mitigation,
- the sustainable use and protection of water and marine resources,
- the protection and restoration of biodiversity and ecosystems.

As the Sub-Fund invests in publicly-listed companies of a significant size, many of these companies may exhibit a high degree of diversification. The Investment Manager has sought to ensure that companies in the investment universe exhibit a reasonable degree of exposure and relevance to the objectives above.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered sustainable, any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories, including certain PAIs.

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.
	2	Carbon footprint	The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments.
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table 1 – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	577.5
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	252.6
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	5 290.7
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	6 120.9
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	369.0
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	780.3
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	67.5%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.8
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	N/A
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	59.7%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.9
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	23.8

PAI	Unit	Value
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	3.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	34.5%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	10.1%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	35.6%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	34.1%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	100.0

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of the LO Sustainable Investment Framework and its wider sustainability risk assessment, the Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
KERRY GROUP 'A'	Consumer Staples	4.0%	Ireland
SMURFIT WESTROCK	Materials	3.7%	Ireland
SYSCO	Consumer Staples	3.3%	United States
NOVO NORDISK 'B'	Health Care	3.1%	Denmark
GRAPHIC PACKAGING HLDG.	Materials	3.0%	United States
COMPASS GROUP	Consumer Discretionary	2.8%	United Kingdom
NOMAD FOODS	Consumer Staples	2.8%	British Virgin Islands
CORTEVA	Materials	2.7%	United States
CROWN HDG.	Materials	2.7%	United States
SODEXO	Consumer Discretionary	2.6%	France
SAP	Information Technology	2.6%	Germany
CNH INDUSTRIAL N V	Industrials	2.4%	Netherlands
ECOLAB	Materials	2.4%	United States
ZOETIS A	Health Care	2.4%	United States
PENTAIR	Industrials	2.3%	Ireland

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

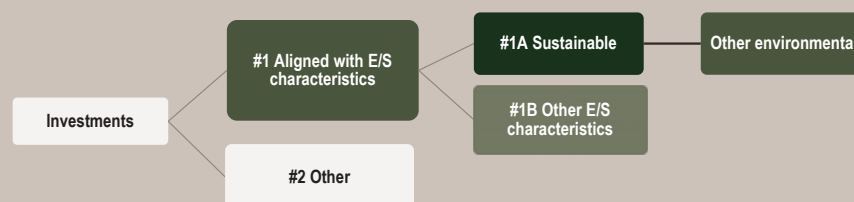


What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

81.0% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
55.0% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 0.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
26.1% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
19.0% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	20.2%
Chemicals	11.6%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	8.6%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	9.4%
Capital Goods	6.9%
Commercial & Professional Services	2.5%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	7.2%
Consumer Staples	21.5%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Health Care	13.2%
Financials	1.5%
Information Technology	8.0%
Communication Services	0.0%
Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

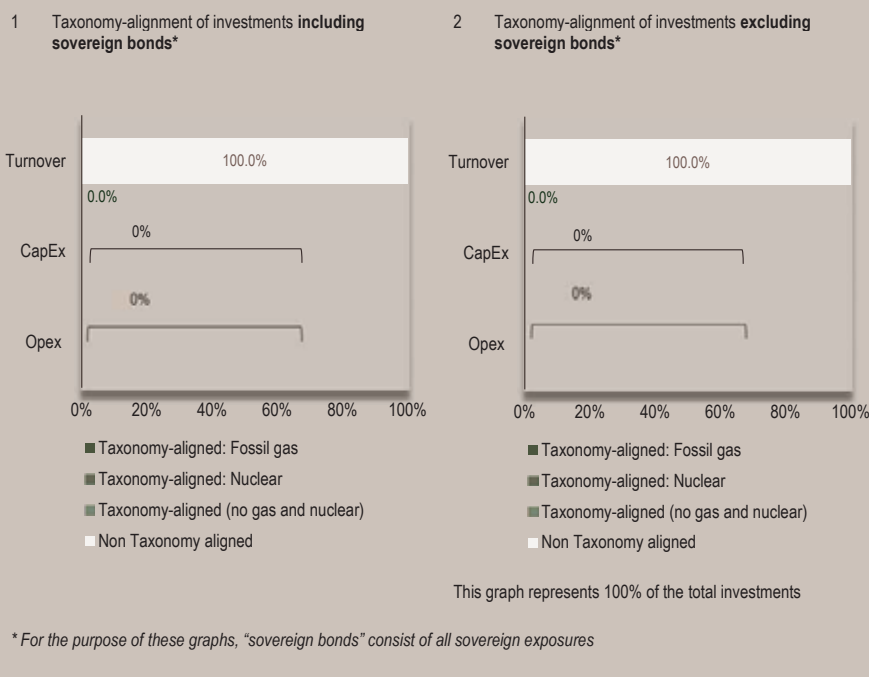
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



As of the end of the reporting period, 0.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

The table below shows the percentage (based on turnover) of the Sub-Fund's assets aligned with the EU Taxonomy as of the end of the current and previous reporting periods:

EU Taxonomy Alignment	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
% (based on turnover)	0.9%	0.8%	0.0%	0.0%



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 100% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **21.4%** of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The Sub-Fund's investment policy was updated on 31/07/2025. Compared to previous years, certain criteria is no longer included, while others have added.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund promotes climate change mitigation through accelerated decarbonisation of the Sub-Fund's portfolio compared to the emerging markets economy. Recognising the slower pace of decarbonisation within emerging markets when compared to the wider economy, the Investment Manager aims to contribute towards the goals of the Paris Agreement by favouring companies that are on a pathway to decarbonisation. The Paris Agreement sets goals to hold global temperature increase well below 2 degrees Celsius above pre-industrial levels and pursue efforts to limit it to 1.5 degrees Celsius above pre-industrial levels.

The Sub-Fund does not aim to meet other specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices, by contributing towards the goals of the Paris Agreement. Recognising the slower pace of decarbonisation within emerging markets when compared to the wider economy, the Investment Manager aims to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2.5 degrees Celsius at all times and, to the extent that ambition in the wider economy permits, reducing the Sub-Fund's GHG emissions across scopes 1 and 2 and relevant scope 3 emissions in line with IPCC scenarios that target net zero CO2 emissions by 2050, using the Investment Manager's proprietary ITR Methodology.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon the degree of alignment of companies to the decarbonisation pathways implied by the Paris Agreement objective, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change among which the decarbonisation of our society to align with the Paris Agreement objective. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The Sub-Fund's investment policy was updated on 31 July 2025 and therefore the sustainability indicators reported on are those applicable as at the end of the reporting period.

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary ITR tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's ITR as at the end of the reporting period:

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Sub-Fund	Performance comparison index*
ITR (degree Celsius)	2.4	3.1
Carbon Footprint		
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	362	623

* MSCI Emerging Market TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the Investment Manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

Since the 31 July 2025, the Investment Manager has committed to invest at least 10% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments, described as red under the LO Sustainable Investment Framework, by 30% compared to its performance comparison index. The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager's present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	21.4%	21.3%
Grey	66.1%	67.2%
Red	4.6%	11.5%

* MSCI Emerging Market TR ND

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

- **and compared to previous periods?**

Implied Temperature Rise (ITR)

N/A – This is the first reporting period for this sustainability indicator.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

N/A – This is the first reporting period for this sustainability indicator.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objectives of the sustainable investments that the Sub-Fund partially intends to make is the transition towards a decarbonised economy across all sectors and regions and are aligned with the overarching objective of the Sub-Fund of contributing towards the goals of the Paris Agreement.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered "sustainable", any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework also integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories including certain PAIs.

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.
	2	Carbon footprint	The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments.
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
			To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAIs may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	658.4
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	487.5
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	8 757.4
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	9 903.3
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	327.1
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	869.5
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	1.5%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	62.0%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	33.3%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	0.8
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	6.4

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	7.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.8
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.1
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	12.8%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	180.3
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2.3%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	50.9%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	37.7%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	19.4%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	79.1%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	18.1

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data used as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies as part of the analysis undertaken under the LO Sustainable Investment Framework. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.

Further, investments exposed to the most severe breaches ("Level 5 Controversies") of those principles are considered restricted investments and the Sub-Fund cannot have a positive active weight in companies exposed to Level 5 Controversies.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
TENCENT HOLDINGS	Communication Services	8.6%	Cayman Islands
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumer Discretionary	6.7%	Cayman Islands
China MERCHANTS BANK 'H'	Financials	3.2%	China
EURO	N/A	2.9%	N/A
XIAOMI	Information Technology	2.8%	Cayman Islands
MEITUAN	Consumer Discretionary	2.8%	Cayman Islands
PING AN INSURANCE (GROUP) OF China 'H'	Financials	2.7%	China
TRIP COM GROUP	Consumer Discretionary	2.7%	Cayman Islands
BYD COMPANY-100 'H'	Consumer Discretionary	2.7%	China
Taiwan, Province of China SEMICON.MNFG.	Information Technology	2.3%	Taiwan, Province of China
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consumer Discretionary	2.0%	Cayman Islands
PDD HOLDINGS ADS 1:4	Consumer Discretionary	1.7%	Cayman Islands
KWEICHOW MOUTAI 'A'	Consumer Staples	1.7%	China
WULIANGYE YIBIN 'A'	Consumer Staples	1.7%	China
JD COM 'A'	Consumer Discretionary	1.5%	Cayman Islands

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

87.5% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
21.4% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 0.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
66.1% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
12.5% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

• In which economic sectors were the investments made?

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	1.7%
Oil & Gas Drilling	0.1%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.5%
Oil & Gas Exploration & Production	0.1%
Oil & Gas Refining & Marketing	1.1%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	5.3%
Chemicals	1.6%
Construction Materials	0.5%
Containers & Packaging	0.4%
Metals & Mining	2.5%
Paper & Forest Products	0.2%
Industrials	7.0%
Capital Goods	4.4%
Commercial & Professional Services	0.1%
Transportation	2.5%
Consumer Discretionary	13.7%
Consumer Staples	2.7%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Health Care	4.5%
Financials	20.4%
Information Technology	21.2%
Communication Services	11.5%
Utilities	1.8%
Electric Utilities	1.0%
Gas Utilities	0.4%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.3%
Real Estate	2.2%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

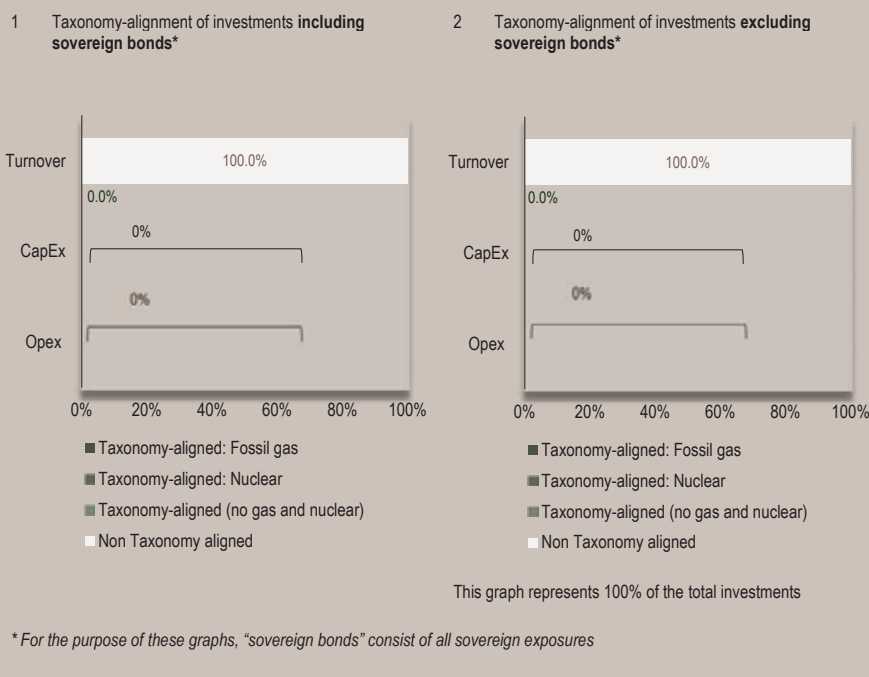
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



As of the end of the reporting period, 0.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

The table below shows the percentage (based on turnover) of the Sub-Fund's assets aligned with the EU Taxonomy as of the end of the current and previous reporting periods:

EU Taxonomy Alignment	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
% (based on turnover)	N/A	N/A	N/A	0.0%

 Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 100% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **36.9%** of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund promotes climate change mitigation through alignment with the Paris Agreement objective. The Paris Agreement sets goals to hold global temperature increase well below 2 degrees Celsius above pre-industrial levels and pursue efforts to limit it to 1.5 degrees Celsius above pre-industrial levels.

The Sub-Fund does not aim to meet other specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices by contributing towards the goals of the Paris Agreement by aiming to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees Celsius at all times and, to the extent that ambition in the wider economy permits, reducing the Sub-Fund's GHG emissions across scopes 1 and 2 and relevant scope 3 emissions in line with IPCC scenarios that target net zero CO2 emissions by 2050, using the Investment Manager's proprietary ITR Methodology.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon the degree of alignment of companies to the decarbonisation pathways implied by the Paris Agreement objective, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change among which the decarbonisation of our society to align with the Paris Agreement objective. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary ITR tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's ITR as at the end of the reporting period:

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Sub-Fund	Performance comparison index*
ITR (degree Celsius)	2.0	2.2
Carbon Footprint		
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	407	602

* MSCI Europe TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the Investment Manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

The Investment Manager has committed to invest at least 10% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments, described as red under the LO Sustainable Investment Framework, by 30% compared to its performance comparison index. The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager's present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	36.9%	34.6%
Grey	56.5%	55.3%
Red	6.4%	10.1%

* MSCI Europe TR ND

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

• **and compared to previous periods?**

Implied Temperature Rise (ITR)

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ITR (degree Celsius)	2.0	2.0	2.0	2.0
Carbon Footprint*				
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	541	490	393	407

* It is noted that ITR may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the ITR Methodology as at 3 October 2025.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Sub-Fund's assets are classified as follows as per the LO Sustainable Investment Framework as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sustainable	34.0%	26.5%	38.7%	36.9%
Grey	53.8%	62.1%	53.0%	56.5%
Red	11.7%	10.9%	8.0%	6.4%

* It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objectives of the sustainable investments that the Sub-Fund partially intends to make is the transition towards a decarbonised economy across all sectors and regions and are aligned with the overarching objective of the Sub-Fund of contributing towards the goals of the Paris Agreement.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered "sustainable", any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework also integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories including certain PAIs.

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.
	2	Carbon footprint	The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments.
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
			To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	2 634.1
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	871.0
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	53 973.4
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	57 478.4
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	677.2
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 574.5
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	7.9%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	50.1%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	41.4%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	1.6

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	1.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.8
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	52.7%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	75.9
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	11.9%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	11.6%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	12.2%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	41.9%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	31.2%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	62.6

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data used as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies as part of the analysis undertaken under the LO Sustainable Investment Framework. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.

Further, investments exposed to the most severe breaches ("Level 5 Controversies") of those principles are considered restricted investments and the Sub-Fund cannot have a positive active weight in companies exposed to Level 5 Controversies.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
SAP	Information Technology	2.5%	Germany
ASML HOLDING	Information Technology	2.5%	Netherlands
NOVO NORDISK 'B'	Health Care	2.2%	Denmark
NESTLE 'N'	Consumer Staples	2.2%	Switzerland
ASTRAZENECA	Health Care	2.1%	United Kingdom
ROCHE HOLDING	Health Care	2.0%	Switzerland
NOVARTIS 'R'	Health Care	2.0%	Switzerland
SIEMENS	Industrials	1.6%	Germany
HSBC HOLDINGS	Financials	1.6%	United Kingdom
LVMH	Consumer Discretionary	1.4%	France
ALLIANZ	Financials	1.3%	Germany
DEUTSCHE TELEKOM	Communication Services	1.1%	Germany
UNILEVER (UK)	Consumer Staples	1.1%	United Kingdom
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrials	1.1%	France
AIRBUS	Industrials	1.1%	Netherlands

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

93.4% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
36.9% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 5.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
56.5% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
6.6% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

In which economic sectors were the investments made?

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	2.2%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.1%
Integrated Oil & Gas	2.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.1%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.1%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	6.0%
Chemicals	2.6%
Construction Materials	0.5%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	2.0%
Paper & Forest Products	0.8%
Industrials	19.9%
Capital Goods	16.8%
Commercial & Professional Services	2.0%
Transportation	1.2%
Consumer Discretionary	7.9%
Consumer Staples	8.2%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Health Care	13.9%
Financials	24.2%
Information Technology	7.6%
Communication Services	4.7%
Utilities	4.7%
Electric Utilities	3.7%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.9%
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.4%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

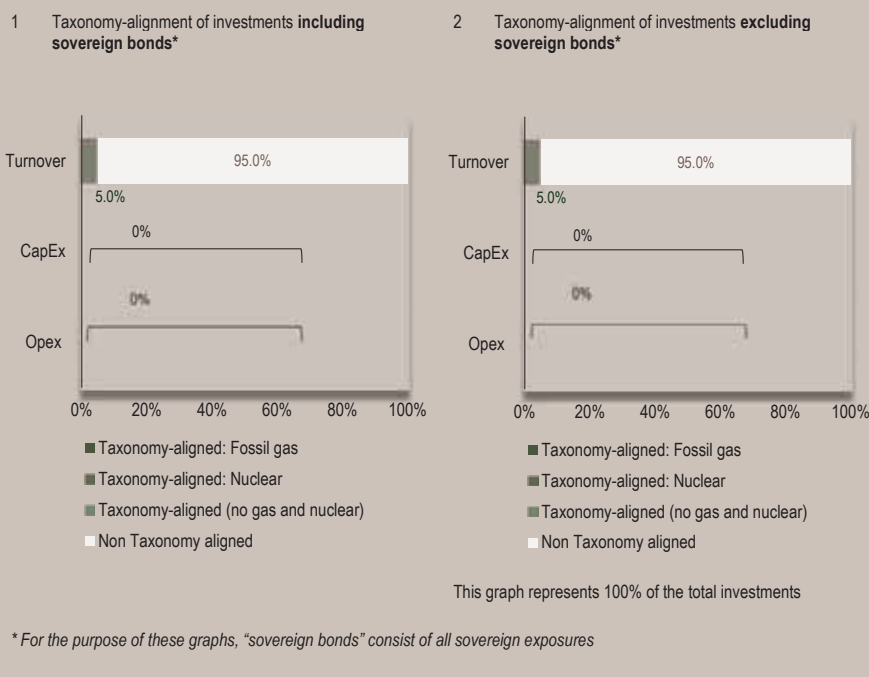
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



As of the end of the reporting period, 5.0% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

The table below shows the percentage (based on turnover) of the Sub-Fund's assets aligned with the EU Taxonomy as of the end of the current and previous reporting periods:

EU Taxonomy Alignment	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
% (based on turnover)	4.3%	5.0%	4.9%	5.0%

 Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 95.0% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The Sub-Fund was closed on 12/12/2024



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	A-	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	74.7%	83.6%
B	20.4%	15.0%
C	2.5%	1.1%
D	0.0%	0.0%

* MSCI Europe TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	A-	A-	A-	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	83.4%	83.2%	74.5%	74.7%
B	15.0%	9.8%	20.0%	20.4%
C	1.6%	2.8%	2.3%	2.5%
D	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	N/A
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	N/A
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	N/A
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	N/A
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	N/A
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	N/A
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	N/A
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	N/A
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	N/A
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	N/A
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	N/A
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	N/A
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	N/A
13 – Board gender diversity	% of portfolio	N/A
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	N/A

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	N/A
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
ASML HOLDING	Information Technology	1.8%	Netherlands
SAP	Information Technology	1.7%	Germany
NOVO NORDISK 'B'	Health Care	1.4%	Denmark
COMPASS GROUP	Consumer Discretionary	1.4%	United Kingdom
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrials	1.4%	France
ALLIANZ	Financials	1.3%	Germany
ASTRAZENECA	Health Care	1.3%	United Kingdom
UNICREDIT	Financials	1.2%	Italy
AXA	Financials	1.2%	France
INTESA SANPAOLO	Financials	1.2%	Italy
L'AIR LQE.SC.ANYME.POUR L'ETUDE ET L'EPXTN.	Materials	1.1%	France
BIOMERIEUX	Health Care	1.1%	France
SIEMENS HEALTHINEERS	Health Care	1.1%	Germany
LVMH	Consumer Discretionary	1.0%	France
ADIDAS	Consumer Discretionary	1.0%	Germany

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



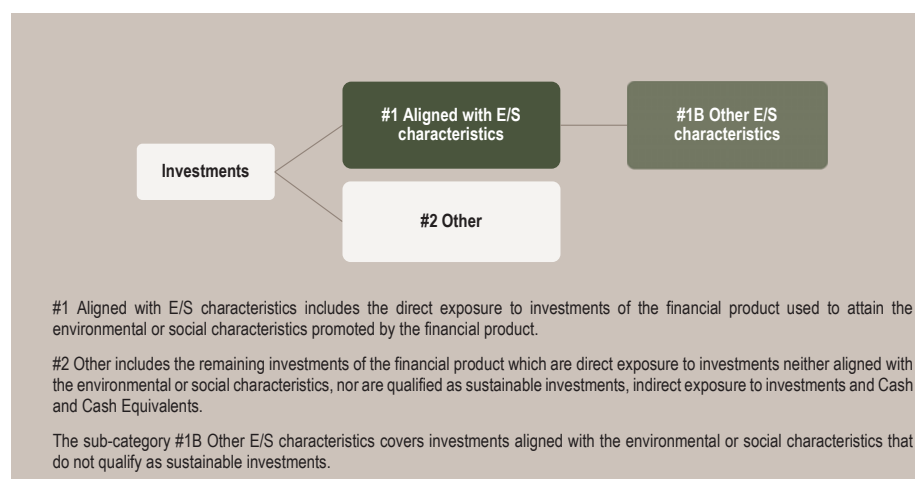
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

95.1% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
4.9% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	3.8%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	2.2%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.6%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	10.7%
Chemicals	5.7%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	5.1%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	15.0%
Capital Goods	13.4%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	1.6%
Consumer Discretionary	13.5%
Consumer Staples	3.7%
Health Care	15.2%
Financials	17.1%
Information Technology	16.2%
Communication Services	0.0%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	2.7%
Electric Utilities	1.3%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	1.3%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	1.9%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

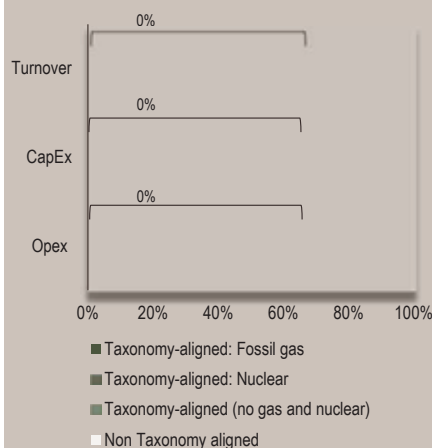
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

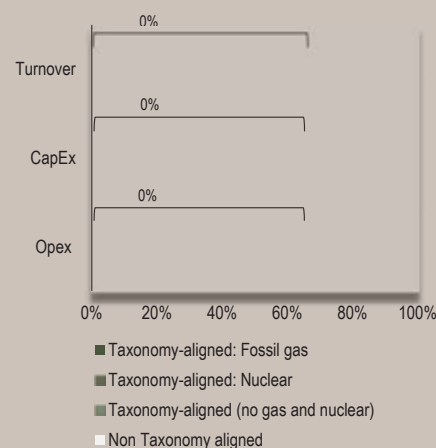
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A
- How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A
- How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A
- How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	A-	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	85.7%	86.8%
B	11.5%	10.5%
C	2.3%	2.6%
D	0.0%	0.1%

* MSCI Europe TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B+	B+	B+	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	70.8%	71.5%	71.3%	85.7%
B	20.3%	14.6%	20.7%	11.5%
C	6.2%	10.5%	3.4%	2.3%
D	0.0%	0.0%	1.1%	0.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	4 296.2
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 197.3
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	81 182.7
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	87 676.2
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	484.2
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 268.8
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	9.4%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	51.3%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	48.4%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	1.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	1.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.2
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	52.3%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.9
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	11.4%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	14.2%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	11.8%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	41.6%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	28.9%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	49.3

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
SAP	Information Technology	3.6%	Germany
ASML HOLDING	Information Technology	3.5%	Netherlands
NOVO NORDISK 'B'	Health Care	2.9%	Denmark
NESTLE 'N'	Consumer Staples	2.8%	Switzerland
ASTRAZENECA	Health Care	2.8%	United Kingdom
L'AIR LQE.SC.ANYME.POUR L'ETUDE ET L'EPXTN.	Materials	2.4%	France
ROCHE HOLDING	Health Care	2.4%	Switzerland
LVMH	Consumer Discretionary	2.2%	France
AXA	Financials	2.2%	France
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrials	2.0%	France
L'OREAL	Consumer Staples	1.8%	France
LONDON STOCK EX.GROUP	Financials	1.7%	United Kingdom
UBS GROUP	Financials	1.7%	Switzerland
FRESENIUS	Health Care	1.6%	Germany
INTESA SANPAOLO	Financials	1.5%	Italy

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



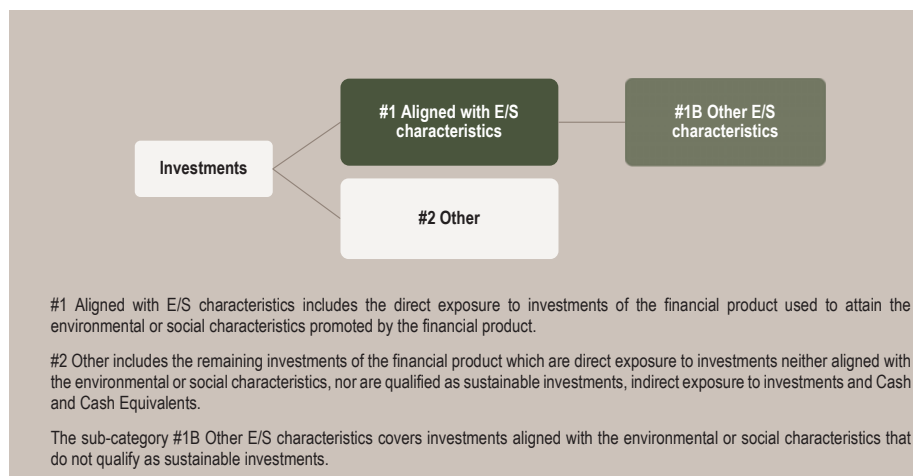
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

97.3% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
2.7% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	3.1%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	1.8%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.3%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	6.0%
Chemicals	5.2%
Construction Materials	0.8%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	17.8%
Capital Goods	15.6%
Commercial & Professional Services	2.2%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	9.4%
Consumer Staples	7.3%
Health Care	16.4%
Financials	21.8%
Information Technology	10.5%
Communication Services	1.7%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	4.7%
Electric Utilities	2.9%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	1.8%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.9%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹

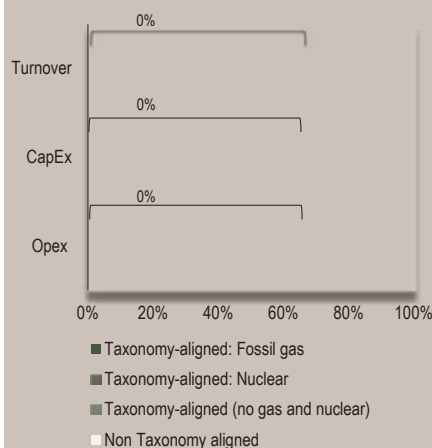
- ☐ Yes:
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

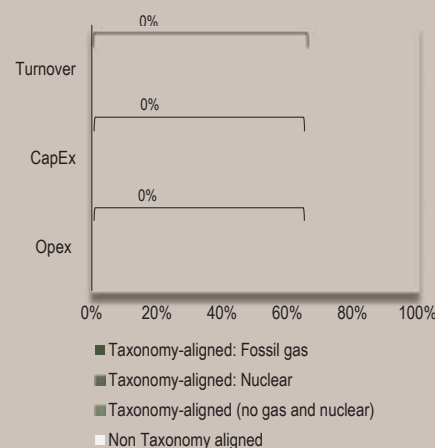
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The Sub-Fund was closed on 12/12/2024



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	54.5%	56.6%
B	26.5%	30.2%
C	10.1%	12.8%
D	0.0%	0.0%

* Stoxx ex-UK Small Return TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B	B-	B	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	57.3%	49.1%	53.0%	54.5%
B	20.6%	21.1%	28.4%	26.5%
C	13.8%	9.1%	11.5%	10.1%
D	2.1%	5.0%	0.0%	0.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	N/A
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	N/A
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	N/A
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	N/A
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	N/A
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	N/A
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	N/A
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	N/A
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	N/A
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	N/A
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	N/A
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	N/A
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	N/A
13 – Board gender diversity	% of portfolio	N/A
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	N/A

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	N/A
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
AZELIS GROUP	Industrials	1.1%	Belgium
BRUNELLO CUCINELLI	Consumer Discretionary	1.0%	Italy
AENA SME	Industrials	1.0%	Spain
ELIS	Industrials	1.0%	France
NKT	Industrials	1.0%	Denmark
SPIE	Industrials	1.0%	France
KINGSPAN GROUP	Industrials	0.9%	Ireland
CTP NV	Real Estate	0.9%	Netherlands
SEB	Consumer Discretionary	0.9%	France
GERRESHEIMER	Health Care	0.9%	Germany
SOPRA STERIA GROUP	Information Technology	0.9%	France
BAKKAFROST	Consumer Staples	0.9%	Faroe Islands
NEXANS	Industrials	0.9%	France
RECTICEL	Industrials	0.8%	Belgium
INTERCOS	Consumer Staples	0.8%	Italy

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



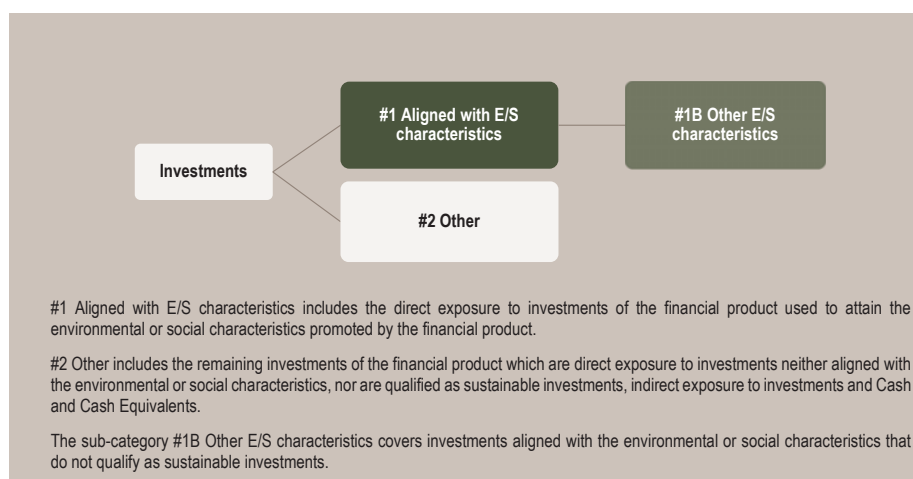
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

91.1% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
8.9% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	3.9%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	2.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.9%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	13.4%
Chemicals	6.0%
Construction Materials	1.6%
Containers & Packaging	5.8%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	21.4%
Capital Goods	15.0%
Commercial & Professional Services	4.4%
Transportation	2.0%
Consumer Discretionary	5.5%
Consumer Staples	6.4%
Health Care	11.4%
Financials	12.6%
Information Technology	11.0%
Communication Services	0.0%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	6.4%
Electric Utilities	2.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	4.3%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	6.4%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

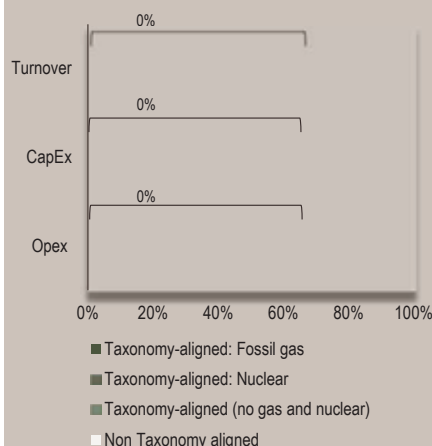
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

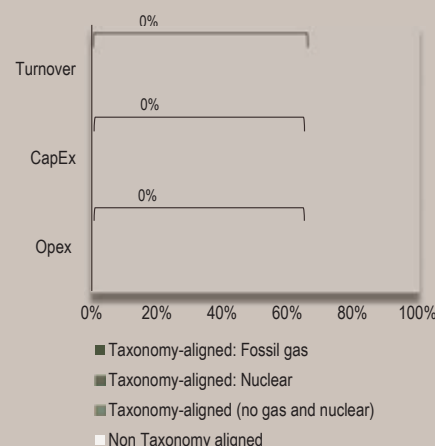
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B-	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	54.2%	46.0%
B	23.7%	28.7%
C	18.2%	21.8%
D	1.4%	3.1%

* MSCI Emerging Market TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B-	C+	C+	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	39.3%	38.5%	44.7%	54.2%
B	28.1%	21.0%	17.5%	23.7%
C	24.6%	29.0%	24.3%	18.2%
D	0.0%	2.2%	7.8%	1.4%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	1 872.8
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 280.6
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	20 597.0
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	23 750.4
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	293.0
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	920.6
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3.8%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	61.4%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	65.7%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	0.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	27.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	2.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.1
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	27.6%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	25.5
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	1.8%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	39.2%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	33.2%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	19.6%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	76.2%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	3.4

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
SEMICON.MNFG.	Information Technology	9.4%	Taiwan, Province of China
TENCENT HOLDINGS	Communication Services	8.1%	Cayman Islands
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumer Discretionary	5.8%	Cayman Islands
SAMSUNG ELECTRONICS	Information Technology	4.8%	Republic of Korea
EURO	N/A	3.5%	N/A
TRIP COM GROUP	Consumer Discretionary	3.1%	Cayman Islands
HDFC BANK	Financials	2.8%	India
ICICI BANK	Financials	2.7%	India
MERCADOLIBRE	Consumer Discretionary	2.5%	United States
MEDIATEK	Information Technology	2.2%	Taiwan, Province of China
SK HYNIX	Information Technology	2.1%	Republic of Korea
China MERCHANTS BANK 'H'	Financials	2.0%	China
BYD COMPANY-100 'H'	Consumer Discretionary	2.0%	China
RELIANCE INDUSTRIES	Energy	1.8%	India
DELTA ELECTRONICS	Information Technology	1.8%	Taiwan, Province of China

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



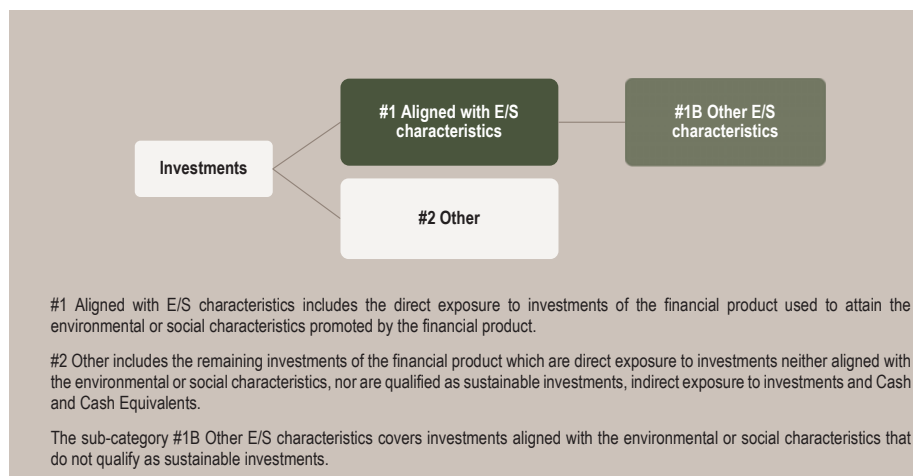
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

96.1% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
3.9% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	2.2%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	2.2%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.8%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.8%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	7.2%
Capital Goods	5.2%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	2.0%
Consumer Discretionary	23.2%
Consumer Staples	1.8%
Health Care	1.9%
Financials	14.1%
Information Technology	30.4%
Communication Services	11.7%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	1.8%
Electric Utilities	0.8%
Gas Utilities	1.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	2.4%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

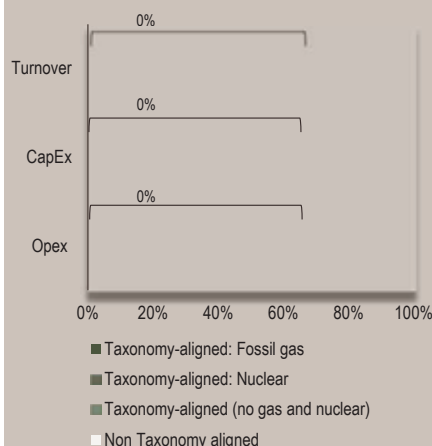
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

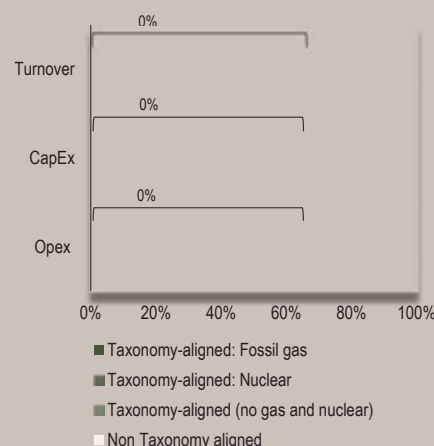
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B-	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	53.9%	49.2%
B	25.8%	27.8%
C	18.4%	20.0%
D	1.6%	3.1%

* MSCI ACF Asia ex-Japan TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B-	B-	C+	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	40.1%	42.6%	46.9%	53.9%
B	27.9%	23.6%	17.8%	25.8%
C	24.5%	25.7%	26.0%	18.4%
D	0.0%	2.9%	5.8%	1.6%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	5 252.4
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	3 761.2
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	54 250.8
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	63 264.3
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	267.0
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	852.6
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3.3%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	62.2%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	65.7%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	2.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.0
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	27.4%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	14.8
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	39.5%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	33.9%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	19.4%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	74.6%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	1.4

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
SEMICON.MNFG.	Information Technology	9.6%	Taiwan, Province of China
TENCENT HOLDINGS	Communication Services	8.9%	Cayman Islands
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumer Discretionary	5.8%	Cayman Islands
SAMSUNG ELECTRONICS	Information Technology	4.5%	Republic of Korea
ICICI BANK	Financials	3.4%	India
HDFC BANK	Financials	3.2%	India
TRIP COM GROUP	Consumer Discretionary	3.0%	Cayman Islands
AIA GROUP	Financials	2.9%	Hong Kong
MEDIATEK	Information Technology	2.7%	Taiwan, Province of China
China MERCHANTS BANK 'H'	Financials	2.5%	China
BYD COMPANY-100 'H'	Consumer Discretionary	2.3%	China
EURO	N/A	2.0%	N/A
SK HYNIX	Information Technology	1.9%	Republic of Korea
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consumer Discretionary	1.9%	Cayman Islands
Singapore TELECOM	Communication Services	1.8%	Singapore

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

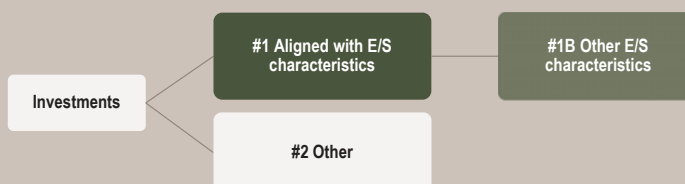
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

98.1% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

1.9% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	2.2%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	2.2%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.0%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	8.7%
Capital Goods	6.3%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	2.4%
Consumer Discretionary	21.8%
Consumer Staples	1.1%
Health Care	2.0%
Financials	15.5%
Information Technology	32.0%
Communication Services	12.4%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	1.7%
Electric Utilities	0.8%
Gas Utilities	0.9%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	2.2%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

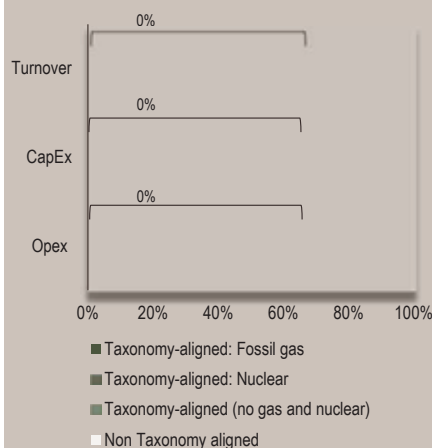
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

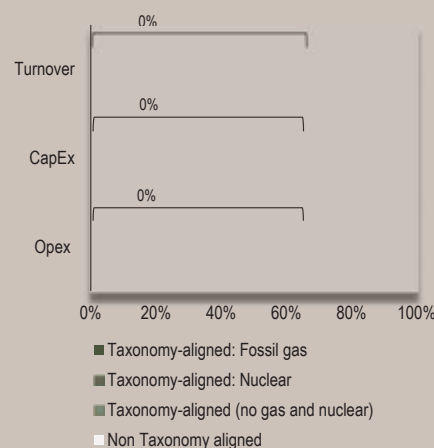
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B+	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	69.6%	77.9%
B	18.8%	15.3%
C	9.7%	6.6%
D	0.0%	0.1%

* SPI TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	A-	B+	B+	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	76.4%	72.9%	74.1%	69.6%
B	4.4%	16.4%	21.0%	18.8%
C	3.4%	5.8%	0.9%	9.7%
D	0.0%	1.6%	3.0%	0.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	12 065.2
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 566.7
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	101 580.1
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	115 212.0
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	373.3
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 244.1
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	51.3%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.3
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	62.7%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.4
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	17.9%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	10.4%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	8.9%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	37.4%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	38.5%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
NOVARTIS 'R'	Health Care	9.4%	Switzerland
ROCHE HOLDING	Health Care	9.3%	Switzerland
NESTLE 'N'	Consumer Staples	9.2%	Switzerland
UBS GROUP	Financials	5.7%	Switzerland
ABB LTD N	Industrials	5.0%	Switzerland
ZURICH INSURANCE GROUP	Financials	4.9%	Switzerland
RICHEMONT N	Consumer Discretionary	4.8%	Switzerland
LONZA GROUP	Health Care	4.2%	Switzerland
HOLCIM	Materials	3.4%	Switzerland
SWISS RE	Financials	3.1%	Switzerland
ALCON ORD SHS	Health Care	3.1%	Switzerland
PARTNERS GROUP HOLDING	Financials	2.9%	Switzerland
SIKA	Materials	2.5%	Switzerland
GIVAUDAN 'N'	Materials	2.2%	Switzerland
SUNRISE N A	Communication Services	2.2%	Switzerland

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

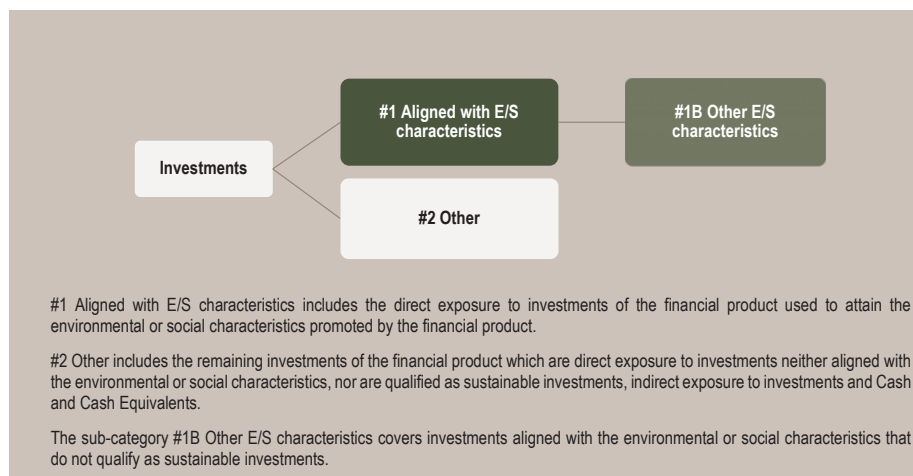
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

88.4% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

11.6% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	7.8%
Chemicals	3.8%
Construction Materials	4.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	14.5%
Capital Goods	12.7%
Commercial & Professional Services	1.8%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	4.8%
Consumer Staples	11.2%
Health Care	30.4%
Financials	23.0%
Information Technology	4.2%
Communication Services	3.2%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

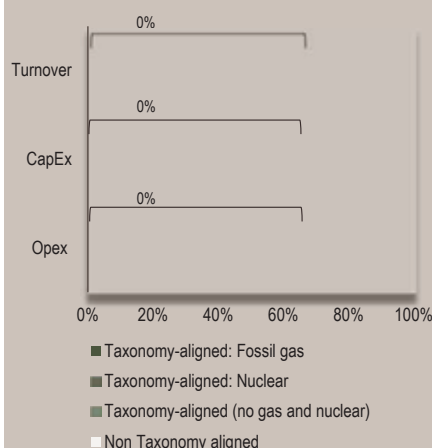
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

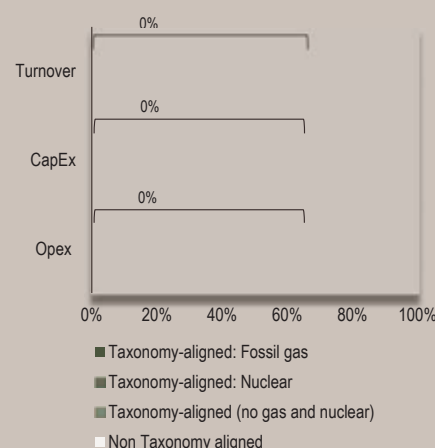
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B-	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	45.7%	48.4%
B	44.1%	39.4%
C	7.4%	11.2%
D	0.0%	0.3%

* SPI Extra TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B-	C+	B-	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	49.7%	40.5%	50.6%	45.7%
B	26.0%	30.4%	36.6%	44.1%
C	18.1%	21.9%	8.3%	7.4%
D	0.9%	3.1%	3.7%	0.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	174.8
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	113.5
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	4 181.1
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	4 469.4
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	172.4
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	700.1
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.5%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	49.3%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.3
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	41.9%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.8
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	34.3%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	11.2%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	35.4%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	51.3%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
CHOC.LINDT &SPRUENGLI PAR	Consumer Staples	7.9%	Switzerland
SANDOZ GROUP	Health Care	5.8%	Switzerland
SCHINDLER 'P'	Industrials	5.2%	Switzerland
SGS 'N'	Industrials	4.9%	Switzerland
GALDERMA GROUP N	Health Care	4.4%	Switzerland
STRAUMANN HOLDING	Health Care	3.8%	Switzerland
PSP SWISS PROPERTY AG	Real Estate	3.8%	Switzerland
JULIUS BAER GRUPPE	Financials	3.6%	Switzerland
BELIMO N	Industrials	3.2%	Switzerland
SWISS PRIME SITE	Real Estate	3.1%	Switzerland
SUNRISE N A	Communication Services	2.9%	Switzerland
VAT GROUP	Industrials	2.8%	Switzerland
BALOISE HOLDING	Financials	2.7%	Switzerland
TEMENOS N	Information Technology	2.6%	Switzerland
GEORG FISCHER	Industrials	2.3%	Switzerland

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



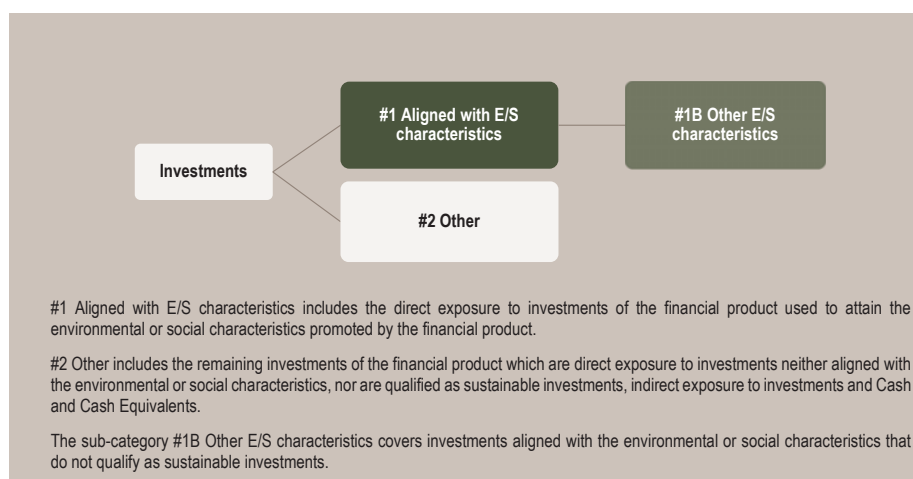
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

89.8% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
10.2% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.8%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.8%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	32.1%
Capital Goods	24.7%
Commercial & Professional Services	7.4%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	0.0%
Consumer Staples	8.5%
Health Care	25.9%
Financials	17.4%
Information Technology	5.8%
Communication Services	3.9%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	4.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

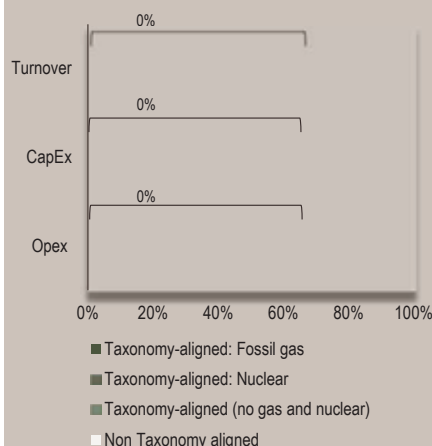
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

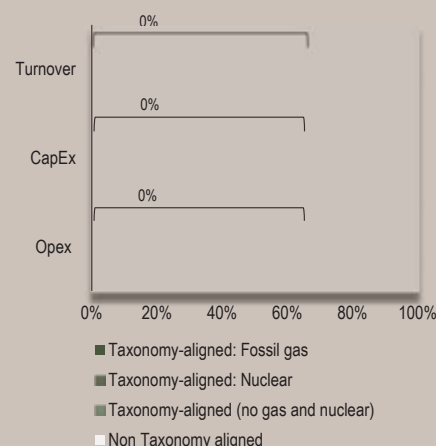
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

 Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **70.7%** of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund invests in companies whose growth will benefit from regulations, innovations, services or products related to the global fight against or adaptation to climate change. The Sub-Fund seeks to invest in high quality companies with sustainable financial models, business practices and business models showing resilience and the ability to evolve and benefit from long term structural trends using inter alia the profiling tools and methodologies set out below.

The Sub-Fund's investment philosophy is rooted in the Investment Manager's worldview describing a necessary transition to Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®) economic model, a more sustainable economic model that would be net zero, nature-positive, socially-constructive and digitally-enabled. The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, consumer, materials, health, technology, and financial services.

During the reporting period, the primary economic systems in scope for this Sub-Fund were the transformation to cleaner energy and supporting technology systems linked to climate change mitigation and adaptation to other planetary boundaries.

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through a purpose-built investment process. The Sub-Fund invests in companies within a more limited investment universe, primarily comprising companies assessed to have direct relevance to the objectives above. This may comprise either companies providing enabling solutions (for instance, promoting resource efficiency, improved technologies, or business models) or companies in high-impact industries with superior levels of ambition compared to their industry peers.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors within the investment process described above, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damages. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as integral part of the Sub-Fund's investment processes.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

The Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments described as red under the LO Sustainable Investment Framework by 50% compared to its performance comparison index.

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	70.7%	30.3%
Grey	28.8%	58.6%
Red	0.0%	11.1%

* MSCI World: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows as at the end of the reporting period:

LO Sustainable Investment Framework** – Red companies	Sub-Fund
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	N/A
(b) a specific engagement strategy has been defined	N/A
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	N/A

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

CO2 emissions (scopes 1, 2 and 3) (tCO2eq)

This metric gives the absolute total Greenhouse Gas (GHG) emissions including scope 1, 2 and 3 of the Sub-Fund's portfolio. This indicator is used for monitoring and there is no implication that a lower score would necessarily be preferable, as this would most readily be achieved by investing out of those sectors most relevant to the theme.

The table below shows the total GHG emissions, including Scope 1, 2 and 3 of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the reporting period:

	Sub-Fund
GHG Emissions (Total GHG emissions, Scope 1,2&3) – tCO2eq*	71 996

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Companies with science-based targets (%)

This metric identifies companies that have committed to carbon emission reduction considered as science-based.

The table below shows the % of companies within the Sub-Fund's portfolio and the performance comparison index with science-based targets computed using the Investment Manager's proprietary Implied Temperature Rise (ITR) tool as at the end of the reporting period.

	Sub-Fund	Performance comparison index*
Companies with science-based targets (%)**	63.3%	56.3%

* MSCI World

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

- **and compared to previous periods?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Sub-Fund's assets were classified as follows as per the Investment Manager's classification framework as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sustainable	33.4%	49.5%	51.3%	70.7%
Grey	42.5%	44.9%	44.5%	28.8%
Red	9.6%	1.4%	2.8%	0.0%

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework** – Red companies	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	N/A	N/A	N/A	N/A
(b) a specific engagement strategy has been defined	N/A	N/A	N/A	N/A
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	N/A	N/A	N/A	N/A

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

CO2 emissions (scopes 1, 2 and 3) (tCO2eq)

The table below shows the total GHG emissions, including Scope 1, 2 and 3 of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
GHG Emissions (Total GHG emissions, Scope 1,2&3) – tCO2eq*	966 118	466 404	48 538	71 996

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Companies with science-based targets (%)

The table below shows the % of companies within the Sub-Fund's portfolio with science-based targets computed using the Investment Manager's proprietary LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) tool as at the end of the current and previous reporting periods:

	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Companies with science-based targets (%)*	50.8%	62.3%	60.5%	63.3%

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objective of sustainable investments that the Sub-Fund partially made is related to the global fight against or adaptation to climate change. The Sub-Fund is expected to contribute to the following environmental objectives established by article 9 of the Taxonomy Regulation:

- climate change mitigation,
- climate change adaptation.

The Sub-Fund is also expected to indirectly contribute to climate change mitigation.

As the Sub-Fund invests in publicly-listed companies of a significant size, many of these companies may exhibit a high degree of diversification. The Investment Manager has sought to ensure that companies in the investment universe exhibit a reasonable degree of exposure and relevance to the objectives above.

• **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered sustainable, any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories, including certain PAIs.

In its determination of whether a company is classified as either "sustainable", "grey" or "red" according to the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager considers key Principal Adverse Impact indicators as follows:

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors. The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	
Table 1 (mandatory)	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table 1 – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	8 137.4
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	3 214.6
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	60 644.3
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	71 996.4
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	277.6
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	983.8
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	9.6%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	61.5%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	60.1%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	4.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	1.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	1.9
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	56.9%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.5
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	171.5

PAI	Unit	Value
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	6.4%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	42.1%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	16.2%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	34.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	39.9%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	67.6

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of the LO Sustainable Investment Framework and its wider sustainability risk assessment, the Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
NVIDIA	Information Technology	3.9%	United States
AMAZON.COM	Consumer Discretionary	3.6%	United States
EURO	N/A	3.4%	N/A
MICROSOFT	Information Technology	3.2%	United States
WHEATON PRECIOUS METALS	Materials	2.5%	Canada
Taiwan, Province of China SEMICON.MNFG.	Information Technology	2.2%	Taiwan, Province of China
NEXTERA ENERGY	Utilities	2.1%	United States
SSE	Utilities	2.0%	United Kingdom
COMPASS GROUP	Consumer Discretionary	2.0%	United Kingdom
REPUBLIC SVS.'A'	Industrials	1.9%	United States
ALPHABET 'A'	Communication Services	1.9%	United States
NATIONAL GRID	Utilities	1.8%	United Kingdom
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrials	1.8%	France
SHIMANO	Consumer Discretionary	1.7%	Japan
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Health Care	1.6%	United States

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

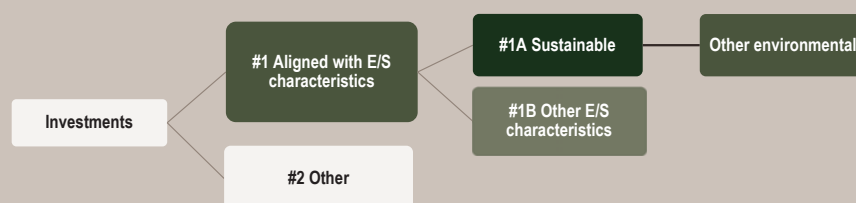


What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

99.5% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
70.7% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 5.8% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
28.8% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
0.5% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	13.1%
Chemicals	4.6%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	1.5%
Metals & Mining	7.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	25.9%
Capital Goods	17.3%
Commercial & Professional Services	5.1%
Transportation	3.5%
Consumer Discretionary	10.8%
Consumer Staples	0.6%
Health Care	1.6%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Financials	0.0%
Information Technology	29.9%
Communication Services	6.7%
Utilities	9.9%
Electric Utilities	6.7%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	2.2%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.0%
Real Estate	1.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

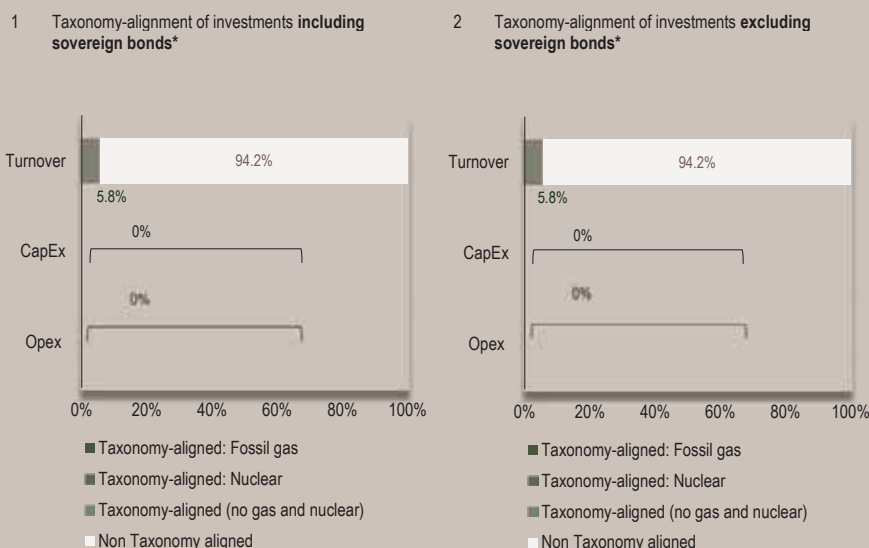
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 5.8% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

The table below shows the percentage (based on turnover) of the Sub-Fund's assets aligned with the EU Taxonomy as of the end of the current and previous reporting periods:

EU Taxonomy Alignment	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
% (based on turnover)	3.2%	2.4%	2.1%	5.8%

Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 94.2% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as "#2 Other" are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. "#2 Other" also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines "an interaction" as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **59.5%** of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The Sub-Fund was launched on 22/08/2025



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund invests in companies whose business models will benefit from the changes in economic systems transforming towards improved outcomes, addressing social and environmental challenges in the current economy and enabled by innovation and the digitalisation of the economy. The Sub-Fund seeks to invest in high quality companies with sustainable financial models, business practices and business models showing resilience and the ability to evolve and benefit from long term structural trends using inter alia the profiling tools and methodologies set out below.

The Sub-Fund's investment philosophy is rooted in the Investment Manager's worldview describing a necessary transition to Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®) economic model, a more sustainable economic model that would be net zero, nature-positive, socially-constructive and digitally-enabled. The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, consumer, materials, health, technology, and financial services.

During the reporting period, the primary economic systems in scope for this Sub-Fund included the following:

- demand and supply-side shifts linked to the emergence of a lower-carbon, energy-efficient and electrified energy system,
- moves to more efficient and resilient industrial, food and consumer systems,
- transformation of health, financial and broader social systems to deliver higher-quality services,
- the build-out of the digital ecosystems supporting these changes.

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through a purpose-built investment process.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors within the investment process described above, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damages. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as integral part of the Sub-Fund's investment processes.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

The Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments described as red under the LO Sustainable Investment Framework by 50% compared to its performance comparison index.

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	59.5%	30.3%
Grey	38.4%	58.6%
Red	0.0%	11.1%

* MSCI World TR ND: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows as at the end of the reporting period:

LO Sustainable Investment Framework** – Red companies	Sub-Fund
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	N/A
(b) a specific engagement strategy has been defined	N/A
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	N/A

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

CO2 emissions (scopes 1, 2 and 3) (tCO2eq)

This metric gives the absolute total Greenhouse Gas (GHG) emissions including scope 1, 2 and 3 of the Sub-Fund's portfolio. This indicator is used for monitoring and there is no implication that a lower score would necessarily be preferable, as this would most readily be achieved by investing out of those sectors most relevant to the theme.

The table below shows the total GHG emissions, including Scope 1, 2 and 3 of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the reporting period:

	Sub-Fund
GHG Emissions (Total GHG emissions, Scope 1,2&3) – tCO2eq*	6 074

* The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Companies without carbon emission reduction initiatives

This metric identifies companies that lack credible plans or initiatives to reduce their carbon emissions.

The table below shows the % of companies within the Sub-Fund's portfolio and the performance comparison index without carbon emission reduction initiatives as at the end of the reporting period:

	Sub-Fund	Performance comparison index*
Companies without carbon emission reduction initiatives**	33.5%	43.0%

* MSCI World TR ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

Companies with activities negatively affecting bio-diversity-sensitive areas

This metric identifies companies that operate in or near areas of high biodiversity value and assesses whether their activities harm those ecosystems.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

The table below shows the % of companies within the Sub-Fund's portfolio and the performance comparison index with activities negatively affecting bio-diversity sensitive areas as at the end of the reporting period:

	Sub-Fund	Performance comparison index*
Companies with activities negatively affecting bio-diversity sensitive areas**	54.9%	47.7%

* MSCI World TR ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 3 October 2025

• **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first reporting period.

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objective of sustainable investments that the Sub-Fund partially made is related to the changes in economic systems transforming towards improved outcomes, addressing social and environmental challenges in the current economy and enabled by innovation and the digitalisation of the economy. The Sub-Fund is expected to contribute to the following environmental objectives established by Article 9 of the Taxonomy Regulation:

- climate change mitigation,
- climate change adaptation,
- the sustainable use and protection of water and marine resources,
- the transition to a circular economy,
- pollution prevention and control,
- the protection and restoration of biodiversity and ecosystems.

As the Sub-Fund invests in publicly-listed companies of a significant size, many of these companies may exhibit a high degree of diversification. The Investment Manager has sought to ensure that companies in the investment universe exhibit a reasonable degree of exposure and relevance to the objectives above.

• **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered sustainable, any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories, including certain PAIs.

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework.
Table 1 (mandatory)	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAIs may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	297.5
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	143.9
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	5 632.1
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	6 073.5
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	346.1
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 015.1
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	4.7%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	54.8%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	55.8%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	5.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	1.9
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	54.9%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.2
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	102.9
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	4.9%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	44.0%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	15.5%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	35.1%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	33.5%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	94.0

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of the LO Sustainable Investment Framework and its wider sustainability risk assessment, the Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
NVIDIA	Information Technology	0.9%	United States
MICROSOFT	Information Technology	0.8%	United States
APPLE	Information Technology	0.6%	United States
ALPHABET 'A'	Communication Services	0.5%	United States
AMAZON.COM	Consumer Discretionary	0.5%	United States
Taiwan, Province of China SEMICON.MNFG.	Information Technology	0.3%	Taiwan, Province of China
NEXTERA ENERGY	Utilities	0.3%	United States
S&P GLOBAL	Financials	0.2%	United States
XYLEM	Industrials	0.2%	United States
WHEATON PRECIOUS METALS	Materials	0.2%	Canada
EURO	N/A	0.2%	N/A
NOVO NORDISK 'B'	Health Care	0.2%	Denmark
REPUBLIC SVS.'A'	Industrials	0.2%	United States
AECOM	Industrials	0.2%	United States
BROADCOM	Information Technology	0.2%	United States

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

97.9% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
59.5% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 2.7% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
38.4% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
2.1% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	8.2%
Chemicals	3.9%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.6%
Metals & Mining	3.7%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	19.7%
Capital Goods	13.4%
Commercial & Professional Services	4.4%
Transportation	1.9%
Consumer Discretionary	11.5%
Consumer Staples	5.8%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Health Care	8.2%
Financials	5.1%
Information Technology	28.8%
Communication Services	4.4%
Utilities	5.7%
Electric Utilities	3.3%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.7%
Water Utilities	1.2%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.5%
Real Estate	0.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure** (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure** (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

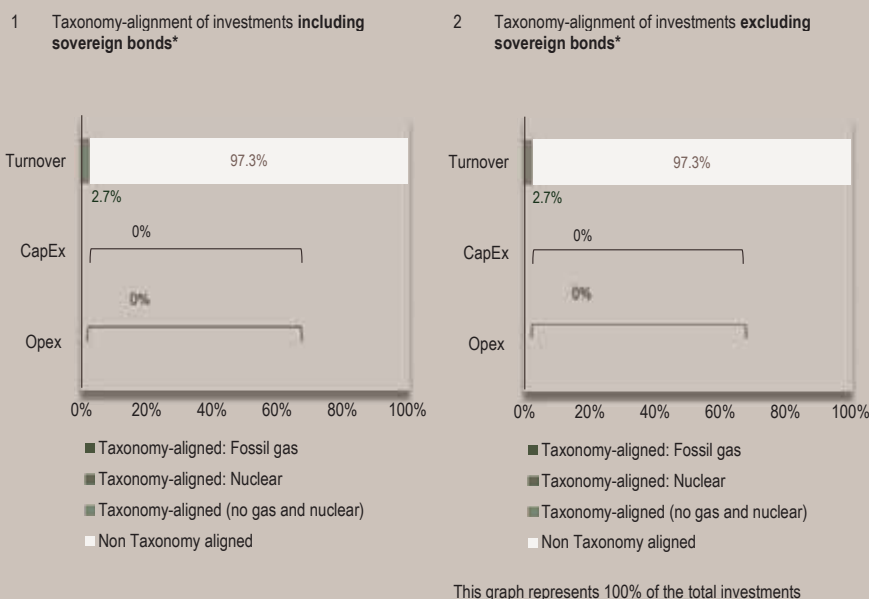
Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



As of the end of the reporting period, 2.7% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – This is the first reporting period.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 97.3% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” are investments in red companies according to the Investment Manager’s proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies’ sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager’s suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements have been made by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

N/A

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

N/A

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund seeks to make a measurable assessment of the positive ESG characteristics of the Sub-Fund's investments as an integral part of its investment process but does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

Sovereign Screening and Scoring

The Investment Manager uses the LO ESG Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 1 (1 being the best score).

Based upon the scoring under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 0.45 or greater under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sovereign Score	75%	73%

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sovereign Score Distribution		
0.45 and above	90%	90%

* Bloomberg Barclays Global Treasury TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

Sovereign Screening and Scoring

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score	80%	75%	74%	75%

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score Distribution				
0.45 and above	89%	85%	87%	90%

* It is noted that the LO ESG Sovereign Scoring Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager considers relevant PAIs as a tool to help understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. It should be noted that there are a limited number of PAIs which are relevant to sovereign exposure and that data relating to those PAIs from governmental and sovereign bodies is frequently unavailable.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	387.8
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% portfolio	0.0%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	35.5
19 – Average freedom of expression score	score	83.6
20 – Average human rights performance	score	66.8
21 – Average corruption score	score	64.9
23 – Average political stability score	score	69.2
24 – Average rule of law score	score	81.3

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
United States OF AMERICA 4.62% USD 11/2026	Sovereign	4.9%	United States
United States OF AMERICA 2.38% USD 03/2029	Sovereign	4.3%	United States
United States OF AMERICA 2.38% USD 11/2049	Sovereign	3.3%	United States
United States OF AMERICA 6.38% USD 08/2027	Sovereign	3.2%	United States
United States OF AMERICA 0.88% USD 11/2030	Sovereign	3.1%	United States
United States OF AMERICA 1.88% USD 02/2032	Sovereign	3.0%	United States
United States OF AMERICA 0.75% USD 01/2028	Sovereign	2.7%	United States
United States OF AMERICA 1.12% USD 08/2040	Sovereign	2.6%	United States
Japan 0.01% JPY 03/2027	Sovereign	2.3%	Japan
Japan 1.9% JPY 03/2053	Sovereign	2.2%	Japan
Japan 1.5% JPY 03/2033	Sovereign	1.9%	Japan
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 3.81% CNY 09/2050	Sovereign	1.8%	China
Japan 0.1% JPY 06/2031	Sovereign	1.7%	Japan
Japan 0.4% JPY 03/2036	Sovereign	1.7%	Japan
EURO	N/A	1.6%	N/A

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

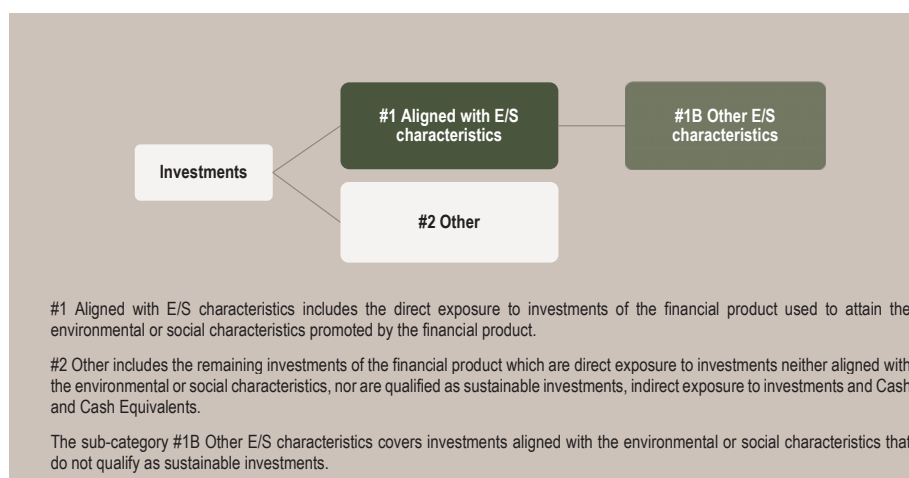
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

89.5% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

10.5% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

• **In which economic sectors were the investments made?**

The Sub-Fund invests in securities issued by sovereigns. It is not possible therefore to identify economic sectors in which the investments of the Sub-Fund are made.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

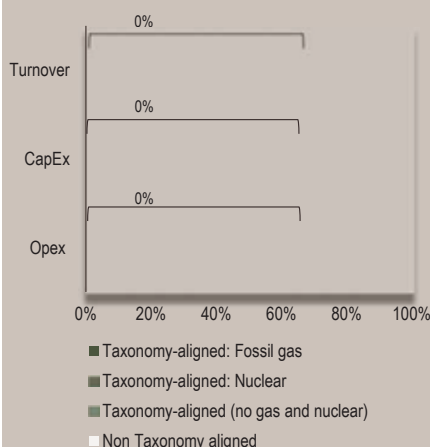
- ☐ Yes:
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

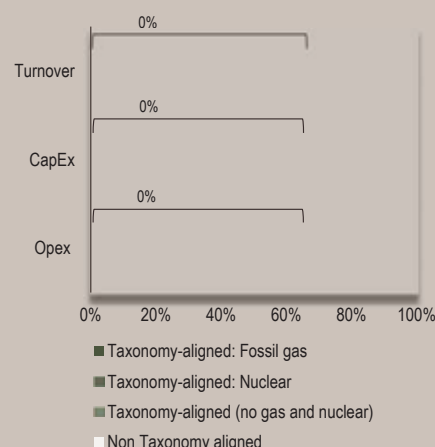
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments **including sovereign bonds***



2 Taxonomy-alignment of investments **excluding sovereign bonds***



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in issuers with a score of less than 0.45 under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale or instruments issued by countries under financial sanctions and embargos programs established by Luxembourg, Switzerland, United Nations, European Union, United Kingdom and United States (notably the Office of Foreign Assets Control, “OFAC”), in addition to any locally applicable sanctions program, based on the relevant jurisdiction. “#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager carries out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment.

It is not possible however to engage with government issuers in the same way as for corporates and therefore there is limited ability for the Investment Manager to engage with or lobby the issuers of bonds in which the Sub-Fund invests.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

N/A

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

N/A

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

N/A

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Sustainable Investment Objective

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The EU Taxonomy is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ No

☒ It made **sustainable investments with an environmental objective: 71.6%**

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of _____% of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It made **sustainable investments with a social objective: 6.4%**

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

In addition to the percentages noted above, 19.0% was in investments with dual environmental and social objectives. This means sustainable investments made up 97.0% of holdings, with the remaining being in cash. All percentages provided above are based on the Sub-Fund's investments as at the end of the reporting period.



To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Sub-Fund is a dedicated impact fixed income fund and has sustainable investment as its core objective. The Sub-Fund seeks to provide mainstream, risk adjusted returns alongside environmental and/or social impact.

The Sub-Fund invests in bonds, other fixed or floating-rate debt securities and short-term debt securities issued by sovereign, corporate or supranational entities and where the use of proceeds of the sale of debt securities will be used to finance projects aligned with the sustainable investment objective of the Sub-Fund.

These projects may include, but are not limited to:

- mitigation projects against climate change such as wind farms, solar and other renewable energy plants, clean transportation, energy and resource efficiency, recycling and circular economy;
- adaptation projects against climate change such as building sea walls in cities threatened by rising sea levels, flood protection, water filtration infrastructure.

Securities have only been included in the Sub-Fund's portfolio if their use of proceeds have been validated as having a positive environmental and/or social impact that contributes either to meeting any of the UN Sustainable Development Goals (SDGs) and/or the aims of the Paris Agreement. The issuer of the investments must also pass the Investment Manager's verification process from an environmental, social and governance perspective.

Securities selected for inclusion in the Sub-Fund's investable universe have been verified through the Investment Manager's proprietary and independent verification process, the SPECTRUM process.

Further details of the process can be found on the Investment Manager's website: <https://am.lombardodier.com/ch/en/professional/asset-classes/fixed-income/sustainable/climate-bonds.html>.

Although the Sub-Fund has invested in line with its aim to support positive environmental and/or social impact through assessing the use of proceeds of the investments, markers for adverse environmental change continue to rise and it is clear that a much greater concentration of capital on the financing of such projects from the global economy is needed in order to achieve meaningful positive change at global scale. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

• **How did the sustainability indicators perform?**

Qualitative and quantitative reporting of sustainability indicators is completed on an annual basis in the annual Impact Report for the Sub-Fund. This reporting is predominantly based on the use of proceeds of the bonds held in the Sub-Fund. This is an extensive data collection exercise undertaken in-house by the Investment Manager, sourcing data predominantly from issuers' labelled bond impact and allocation reporting. Data is collected at the most granular level available with a preference for project level information when available. It is then pro-rated and aggregated to ensure transparent reporting of the Sub-Fund's environmental and social impact. Data collection is a six-month process, beginning each January and looking back at holdings for the previous calendar year. As this periodic disclosure comes ahead of the close of 2025, the most recent metrics for the Sub-Fund holdings relate to calendar year 2024.

Sustainability indicators relating to the Sub-Fund's holdings over calendar year 2024 ¹⁾

Environmental ²⁾	Estimated clean energy generated	175 015 MWh
	Clean energy capacity installed	87 MW
	Water treated annually	6 292 310 m ³
	Added daily passenger capacity	6 977 people
	Weighted Average Carbon Intensity	54.8 tCO ₂ e / US\$m
Social ³⁾	Children immunised	4 640
	Job created / retained	1 955

Metrics for calendar year 2025 will be available on the Investment Manager's website over the course of 2026.

- 1) Sustainability indicators reported are those relevant to individual investments held at the time of reporting. The Sub-Fund may not invest in securities focused on the same sustainability indicators each year. Different, relevant, sustainability indicators may be reported in the future
- 2) Environmental metrics primarily relate to projects funded by green bonds
- 3) Social metrics primarily relate to projects funded by social bonds
- 4) <https://www.iea.org/reports/global-energy-and-climate-model/stated-policies-scenario-steps>

• **and compared to previous periods?**

Sustainability indicators relating to the Sub-Fund's holdings over calendar years 2021, 2022 and 2023 ¹⁾

		2021	2022	2023
Environmental ²⁾	Estimated clean energy generated	840 000 MWh	340 000 MWh	177 600 MWh
	Clean energy capacity installed	228 MW	134 MW	82 MW
	Water treated annually	204 800 000 m ³	122 250 000 m ³	80 286 773 m ³
	Added daily passenger capacity	10 500 people	7 900 people	6 479 people
	Weighted Average Carbon Intensity	83.7 tCO ₂ e / US\$m	41 tCO ₂ e / US\$m	45.8 tCO ₂ e / US\$m
Social ³⁾	Children immunised	7 100	5 900	23 556
	Students supported	682	N/A	8 046
	Job created / retained	1 550	430	493

- 1) Sustainability indicators reported are those relevant to individual investments held at the time of reporting. The Sub-Fund may not invest in securities focused on the same sustainability indicators each year. Different, relevant, sustainability indicators may be reported in the future
- 2) Environmental metrics primarily relate to projects funded by green bonds
- 3) Social metrics primarily relate to projects funded by social bonds

• **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

If an investment is associated with significant environmental or social harm it would fail to meet the SPECTRUM criteria and would be excluded from the SPECTRUM Bond® universe. As a result, the issuance will not be eligible for purchase in the Sub-Fund. The SPECTRUM process requires the analyst to consider whether there are direct or indirect environmental or social negative impacts resulting from the stated use of proceeds or the issuer. The Sub-Fund also adheres to the Investment Manager's exclusionary criteria and is screened on a quarterly basis to ensure ongoing compliance.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The indicators for adverse impacts on sustainability factors are taken into account within the SPECTRUM® verification process.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

Yes. Alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights are components within the SPECTRUM® verification process. Ongoing compliance with this is also screened on a quarterly basis.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Principal adverse impacts ("PAI") on sustainability factors are taken into account within the Investment Manager's verification process, SPECTRUM. These are considered at two levels: (1) adverse impacts that are associated with the use of proceeds of the bond and (2) adverse impacts associated with the issuer of the bond, but not necessarily coming from the stated use of proceeds. The 'responsible issuer' criteria within the SPECTRUM analysis focuses on the issuer itself and whether it meets Investment Manager's standards from an ESG perspective. This includes environmental, social and employee matters, respect for human rights, anticorruption and antibribery.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of SPECTRUM, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAIs may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio average weight year to date at 30 September 2025:

Investee companies

PAI	Unit	Value	Data source
Table I – Climate and other environment-related indicators			
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	4 188.9	S&P
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 382.9	S&P
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	40 146.5	S&P
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	45 718.5	S&P
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	187.3	S&P
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 003.5	S&P
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector ¹	% of portfolio	3.9%	S&P
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	52.7%	S&P
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	57.2%	S&P
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector	GWh per MEUR revenue	0.2	S&P
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	8.9%	S&P
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1	S&P
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	5.1	S&P
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters			
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.0%	S&P and in-house research
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	30.2%	S&P
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	24.7%	S&P
13 – Board gender diversity	% of portfolio	25.1%	S&P
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%	S&P
Table II – Additional climate and other environment-related indicators			
Share of bonds not issued under EU legislation on environmentally sustainable bonds ²	% of portfolio	74.8%	Desk research, issuer reports
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters			
Lack of a human rights policy	% of portfolio	15.0%	S&P

¹ Given that the Investment Manager's portfolios are impact portfolios with strong verification processes, it may seem surprising that there is any exposure to companies active in the fossil-fuel sector. Exposure to fossil fuels comes from fossil fuel related power generation or distribution (not production) and is limited to issuers with some residual fossil fuel exposure but with strong decarbonization strategies in place.

² This figure is calculated during the Investment Manager's annual impact reporting cycle and hence relates to 2024 holdings.

Sovereigns and Supranationals

PAI	Unit	Value	Data source
Table I – Climate and other environment-related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO ₂ e / Mio EUR GDP	368.2	S&P
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters			
16 – Investee countries subject to social violations	% portfolio	0.0%	S&P

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
US500769KD52	Government Related	4.1%	Germany
US4581X0CE61	Government Related	3.6%	United States
US298785JV96	Government Related	3.5%	Luxembourg
NL0013552060	Treasuries	3.1%	Netherlands
US45906M3A71	Government Related	1.9%	United States
XS2431032585	Government Related	1.8%	United States
USY4841MWE56	Government Related	1.8%	Republic of Korea
XS2132869780	Investment Grade	1.7%	Sweden
HK0001055638	Government Related	1.6%	Hong Kong
XS2872164160	Government Related	1.4%	United States
US3140QRAB92	Fixed Rate	1.3%	United States
CA74814ZFR97	Government Related	1.3%	Canada
US4581X0BX51	Government Related	1.2%	United States
US74977SDK50	Investment Grade	1.2%	Netherlands
US3133KN6A63	Fixed Rate	1.1%	United States

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

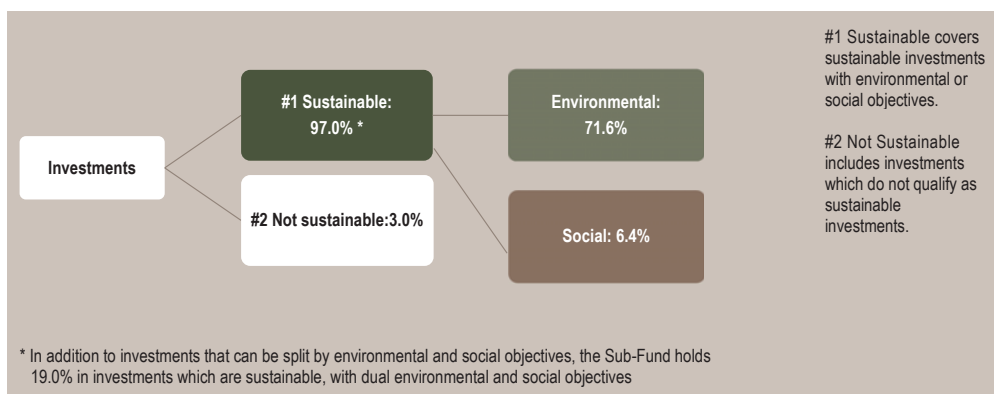
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- **What was the asset allocation?**

The Sub-Fund's asset allocation as at the end of the reporting period is set out in the chart below



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Government Related	47.4%
Banking	10.3%
Securitised	10.1%
Electric	5.3%
Cash / FX	3.0%
REITs	7.2%
Consumer Cyclical	3.0%
Treasuries	4.0%
Financial Other	2.7%
Communications	2.5%
Utility Other	2.4%
Capital Goods	0.0%
Technology	1.0%



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

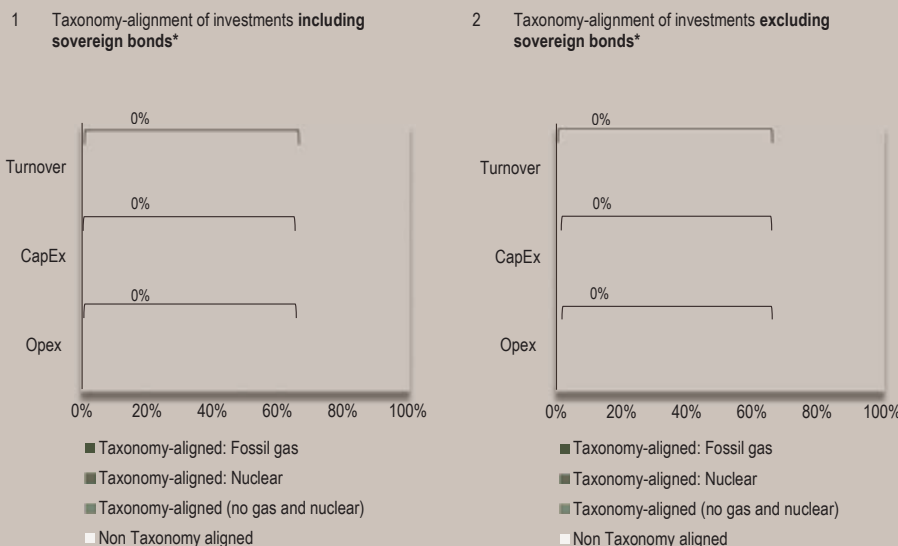
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies;
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy;
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environment objective.

Transitional activities are economic activities for which low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

As this Sub-Fund predominantly holds use of proceeds bonds, EU Taxonomy alignment is calculated based on the use of proceeds of the held securities and not on an OpEx, CapEx or turnover basis. Taxonomy alignment estimates are based on issuer's reporting. EU Taxonomy alignment is reported in the Investment Manager's annual impact report.

Results for 2024 holdings were:

- 33% alignment with substantial contribution criteria,
- 25% alignment with do no significant harm criteria,
- 26% alignment with minimum social safeguards.

Overall, this means an alignment with the EU Taxonomy of 25.2% of the portfolio, as alignment requires all three elements to be confirmed.

- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

N/A

- **How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

As this Sub-Fund predominantly holds use of proceeds bonds, EU Taxonomy alignment is calculated based on the use of proceeds of the held securities and not on an OpEx, CapEx or turnover basis. Taxonomy alignment estimates are based on issuer's reporting. EU Taxonomy alignment is reported in the Investment Manager's annual impact report.

Results for 2023 holdings were:

- 29% alignment with substantial contribution criteria,
- 19% alignment with do no significant harm criteria,
- 22% alignment with minimum social safeguards.

Overall, this means an alignment with the EU Taxonomy of 19% of the portfolio, as alignment requires all three elements to be confirmed.

Are sustainable investments with an environmental objective that **do not** take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

EU Taxonomy aligned with an environmental objective	Not EU taxonomy aligned with an environmental objective
25%	60%

This analysis relates to 2024 holdings as EU Taxonomy alignment is calculated on an annual basis during the Investment Manager's annual impact reporting data collection. It covers 85% of 2024 average portfolio holdings.



What was the share of socially sustainable investments?

As at the end of the reference period, the share of investments with a social objective was 6.4%. In addition, 19.0% of the Sub-Fund was held in sustainable bonds with dual environmental and/or social objectives.



What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Only the cash held in the Sub-Fund is considered "not sustainable". As of the end of the reporting period this was 3.0% of the Sub-Fund's weight.



What actions have been taken to attain sustainable investment objective during the reference period?

The Sub-Fund is a dedicated impact fixed income Sub-Fund and has sustainable investment as its core objective. The Sub-Fund seeks to provide mainstream, risk adjusted returns alongside environmental and/or social impact.

Securities are only included in the Sub-Fund if their use of proceeds have a positive environmental and/or social impact that contributes either to meeting any of the UN SDGs and/or the aims of the Paris Agreement. The issuer of the investments must also pass the verification process from an environmental, social and governance perspective.

Securities selected for inclusion in the Sub-Fund's investable universe are verified through the Investment Manager's proprietary and independent verification process, the SPECTRUM process.



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

N/A – No specific index has been designated as a reference benchmark to meet the sustainable investment objective

- **How did the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable investment objective.

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **33.1%** of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund promotes climate change mitigation through alignment with the Paris Agreement objective. The Paris Agreement sets goals to hold global temperature increase well below 2 degrees Celsius above pre-industrial levels and pursue efforts to limit it to 1.5 degrees Celsius above pre-industrial levels.

The Sub-Fund does not aim to meet other specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices by contributing towards the goals of the Paris Agreement by aiming to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees Celsius at all times and, to the extent that ambition in the wider economy permits, reducing the Sub-Fund's GHG emissions across scopes 1 and 2 and relevant scope 3 emissions in line with IPCC scenarios that target net zero CO2 emissions by 2050, using the Investment Manager's proprietary ITR Methodology.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon the degree of alignment of companies to the decarbonisation pathways implied by the Paris Agreement objective, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change among which the decarbonisation of our society to align with the Paris Agreement objective. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary ITR tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's ITR as at the end of the reporting period:

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Sub-Fund	Performance comparison index*
ITR (degree Celsius)	1.9	2.4
Carbon Footprint		
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	416	544

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the Investment Manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

The Investment Manager has committed to invest at least 10% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments, described as red under the LO Sustainable Investment Framework, by 30% compared to its performance comparison index. The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager's present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	33.1%	20.2%
Grey	61.3%	65.5%
Red	0.7%	14.0%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

• **and compared to previous periods?**

Implied Temperature Rise (ITR)

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ITR (degree Celsius)	1.8	1.9	1.9	1.9
Carbon Footprint*				
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	452	462	492	416

* It is noted that ITR may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the ITR Methodology as at 3 October 2025.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Sub-Fund's assets are classified as follows as per the LO Sustainable Investment Framework as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sustainable	27.8%	30.6%	31.6%	33.1%
Grey	63.2%	61.5%	60.9%	61.3%
Red	5.0%	2.7%	3.3%	0.7%

* It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objectives of the sustainable investments that the Sub-Fund partially intends to make is the transition towards a decarbonised economy across all sectors and regions and are aligned with the overarching objective of the Sub-Fund of contributing towards the goals of the Paris Agreement.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered "sustainable", any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework also integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories including certain PAIs.

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors. The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	8 141.6
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 966.5
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	83 937.3
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	94 045.4
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	421.1
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 153.6
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	12.6%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	53.6%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	51.9%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	1.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	3.6

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	1.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.4
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	33.7%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	5.9
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	8.4%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	30.3%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	16.6%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	40.1%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	40.3%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	46.1

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data used as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies as part of the analysis undertaken under the LO Sustainable Investment Framework. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.

Further, investments exposed to the most severe breaches ("Level 5 Controversies") of those principles are considered restricted investments and the Sub-Fund refrains from investing in companies exposed to Level 5 Controversies. Under exceptional circumstances described in the Investment Manager's exclusion policy, Level 5 Controversies may be overridden.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do not significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	4.2%	N/A
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 4.12% USD 06/2081	Communication Services	0.9%	United Kingdom
ENEL - SPA 4.5% EUR PERPETUAL	Utilities	0.9%	Italy
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.75% USD 09/2031	Financials	0.8%	United Kingdom
IBERDROLA FINANZAS, S.A.U. 4.25% EUR PERPETUAL	Utilities	0.8%	Spain
IRON MOUNTAIN INCORPORATED 4.5% USD 02/2031	Real Estate	0.8%	United States
ENGIE SA 4.75% EUR PERPETUAL	Utilities	0.7%	France
IQVIA INC. 6.25% USD 02/2029	Health Care	0.7%	United States
SUZANO Austria GMBH 3.75% USD 01/2031	Materials	0.7%	Austria
JPMORGAN CHASE & CO. 3.62% USD 12/2027	Financials	0.7%	United States
PUBLIC STORAGE OPERATING COMPANY 5.12% USD 01/2029	Real Estate	0.7%	United States
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PUBLIC LIMITED COMPANY 4.25% USD 11/2081	Communication Services	0.6%	United Kingdom
DOMINION ENERGY, INC. 3.38% USD 04/2030	Utilities	0.6%	United States
HYUNDAI CAPITAL SERVICES, INC. 2.5% USD 01/2027	Financials	0.6%	Republic of Korea
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II, LIMITED 4.85% USD 10/2038	Utilities	0.6%	Bermuda

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

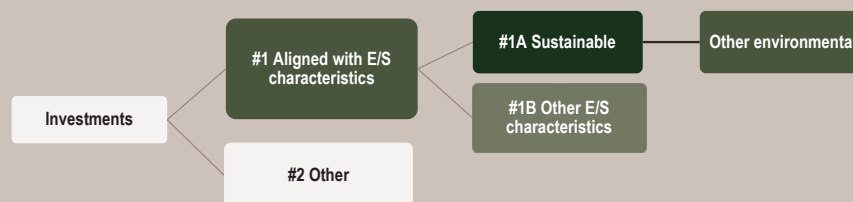


What was the proportion of sustainability-related investments?

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

94.4% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
33.1% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 5.4% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
61.3% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
5.6% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

• In which economic sectors were the investments made?

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.3%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.3%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	3.8%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.8%
Containers & Packaging	0.9%
Metals & Mining	0.3%
Paper & Forest Products	1.9%
Industrials	3.1%
Capital Goods	1.8%
Commercial & Professional Services	1.3%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	6.8%
Consumer Staples	3.1%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Health Care	9.0%
Financials	36.1%
Information Technology	4.2%
Communication Services	10.1%
Utilities	13.2%
Electric Utilities	8.5%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	4.1%
Water Utilities	0.2%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.5%
Real Estate	5.7%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



As of the end of the reporting period, 5.4% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

The table below shows the percentage (based on turnover) of the Sub-Fund's assets aligned with the EU Taxonomy as of the end of the current and previous reporting periods:

EU Taxonomy Alignment	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
% (based on turnover)	3.9%	4.1%	5.0%	5.4%

 Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 94.6% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of **38.4%** of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund promotes climate change mitigation through alignment with the Paris Agreement objective. The Paris Agreement sets goals to hold global temperature increase well below 2 degrees Celsius above pre-industrial levels and pursue efforts to limit it to 1.5 degrees Celsius above pre-industrial levels.

The Sub-Fund does not aim to meet other specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices by contributing towards the goals of the Paris Agreement by aiming to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees Celsius at all times and, to the extent that ambition in the wider economy permits, reducing the Sub-Fund's GHG emissions across scopes 1 and 2 and relevant scope 3 emissions in line with IPCC scenarios that target net zero CO2 emissions by 2050, using the Investment Manager's proprietary ITR Methodology.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon the degree of alignment of companies to the decarbonisation pathways implied by the Paris Agreement objective, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change among which the decarbonisation of our society to align with the Paris Agreement objective. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary ITR tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's ITR as at the end of the reporting period:

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Sub-Fund	Performance comparison index*
ITR (degree Celsius)	1.9	2.2
Carbon Footprint		
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	655	715

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Sustainable Investment Framework), to classify investments into sustainable investments (deemed by the Investment Manager to be contributing to the transition), grey investments (which may still exhibit positive exposure to the theme, but with limited, wider sustainability challenges that are yet to be addressed), and red investments (where significant concerns are yet to be addressed and may be the focus of targeted engagement).

The Investment Manager has committed to invest at least 10% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments which are represented by the category "sustainable" under the LO Sustainable Investment Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments, described as red under the LO Sustainable Investment Framework, by 30% compared to its performance comparison index. The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, as at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager's present classification framework:

LO Sustainable Investment Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sustainable	38.4%	29.8%
Grey	55.1%	59.9%
Red	2.7%	9.9%

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR

** It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

• **and compared to previous periods?**

Implied Temperature Rise (ITR)

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio as at the end of the current and previous reporting periods:

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ITR (degree Celsius)	1.9	1.9	1.9	1.9
Carbon Footprint*				
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	561	616	664	655

* It is noted that ITR may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the ITR Methodology as at 3 October 2025.

The % of the Sub-Fund's assets invested in sustainable, grey and red investments according to the LO Sustainable Investment Framework.

The Sub-Fund's assets are classified as follows as per the LO Sustainable Investment Framework as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sustainable Investment Framework*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sustainable	27.5%	34.8%	34.9%	38.4%
Grey	61.3%	57.2%	58.6%	55.1%
Red	7.8%	5.4%	4.9%	2.7%

* It is noted that the LO Sustainable Investment Framework may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO Sustainable Investment Framework as at 3 October 2025.

• **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objectives of the sustainable investments that the Sub-Fund partially intends to make is the transition towards a decarbonised economy across all sectors and regions and are aligned with the overarching objective of the Sub-Fund of contributing towards the goals of the Paris Agreement.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

The LO Sustainable Investment Framework classifies investments into "sustainable", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "sustainable", under the LO Sustainable Investment Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "sustainable", an activity or company must be considered to be positively contributing to environmental or social objectives; to not do significant harm to other environmental objectives; and to meet minimum social and governance safeguards.

To define what constitutes significant harm under the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager uses a mapping system, drawing on internal and external sources, that defines the degree of impact of key industries on specific environmental and selected social dimensions, and includes consideration of key qualitative and quantitative indicators.

For an investment to be considered "sustainable", any considerations causing potential harm that are deemed highly material to the activity must be managed by the investee company in at least a better-in-class manner or be subject to an appropriately ambitious and credible strategy to address identified impacts over a reasonable timeframe, or the company must have low exposure to said activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Sustainable Investment Framework also integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into sustainable, grey and red categories including certain PAIs.

Through the LO Sustainable Investment Classification Framework, the Investment Manager considers PAIs as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	The Investment Manager considers scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors. The Investment Manager considers both the current scale of emissions, as well as whether a company has a credible and ambitious decarbonisation strategy in place that is compatible with Paris-aligned objectives, using the Investment Manager's internal Implied Temperature Rise (ITR) assessments. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on emissions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	2	Carbon footprint	
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	
Table 1 (mandatory)	4	Companies active in the fossil fuel sector	As part of the LO Sustainable Investment Framework, the Investment Manager assesses the exposure of every business activity to the fossil fuel sector. This includes exposure to activities linked to the exploration, production, refining and distribution of fossil fuel. The level of exposure to fossil fuel is taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the LO Sustainable Investment Framework, but are considered implicitly as part of the PAIs above on the assessment of emissions.
	6	Energy consumption intensity per high impact climate sector	
	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	The Investment Manager assesses the intensity of water withdrawals, and generation of hazardous waste, and the proximity of a company's known operational assets to biosensitive areas and, the quality of a company's forest management practices, where these considerations are material to the company's activities. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy, or must generate significant avoided impacts on related environmental dimensions or by virtue of the inherent nature of the activity or activities of the company.
	8	Emissions to water	
	9	Hazardous waste ratio	

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	10	Violations of the UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exposure to moderate or more severe controversies, and the outlook of such controversies, is considered as part of the LO Sustainable Investment Framework.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	12	Unadjusted gender pay gap	Aspects related to diversity programmes, board structure, along with other social and governance dimensions form part of the Investment Managers ESG scoring framework, with performance on social and governance scores explicitly taken into account as part of the LO Sustainable Investment Framework. The Investment Manager endeavours to collect data, where available, on the specific indicators described here but consider these engagement/proxy voting priorities rather than individually forming part of the LO Sustainable Investment Framework.
	13	Board gender diversity	
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, the Investment Manager considers the company's fatality rate. To be considered "sustainable" the dimensions above must either not be highly material to the company or activity, must already demonstrate improved performance compared to peers, or must be subject to a credible and ambitious mitigation strategy.

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO Sustainable Investment Framework, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below table sets out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund's portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	1 966.6
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	603.3
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	30 150.6
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	32 720.5
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	636.1
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 475.8
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	12.3%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	51.7%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	48.0%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.8
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	2.3

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.8
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.8
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	28.8%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	7.6
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	11.4%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	10.5%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	15.1%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	40.9%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	37.4%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	50.2

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data used as at 3 October 2025.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The Investment Manager takes into account exposure to relevant UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights controversies as part of the analysis undertaken under the LO Sustainable Investment Framework. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered as sustainable.

Further, investments exposed to the most severe breaches ("Level 5 Controversies") of those principles are considered restricted investments and the Sub-Fund refrains from investing in companies exposed to Level 5 Controversies. Under exceptional circumstances described in the Investment Manager's exclusion policy, Level 5 Controversies may be overridden.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do not significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

See above information concerning the consideration of principal adverse impacts on sustainability factors.



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	2.6%	N/A
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.38% EUR 04/2034	Financials	2.5%	United Kingdom
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1.5% EUR PERPETUAL	Real Estate	2.2%	Luxembourg
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.88% EUR 05/2031	Financials	2.1%	Ireland
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Communication Services	2.1%	Netherlands
ENGIE SA 4.75% EUR PERPETUAL	Utilities	2.0%	France
MAPFRE, S.A. 4.12% EUR 09/2048	Financials	2.0%	Spain
ORANGE SA 1.75% EUR PERPETUAL	Communication Services	1.8%	France
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.38% EUR 06/2033	Financials	1.8%	Austria
STANDARD CHARTERED PLC 1.2% EUR 09/2031	Financials	1.8%	United Kingdom
MUNDYS SPA 4.5% EUR 01/2030	Industrials	1.6%	Italy
SSE PLC 3.12% EUR PERPETUAL	Utilities	1.6%	United Kingdom
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. 3.88% EUR PERPETUAL	Consumer Discretionary	1.6%	Netherlands
ENEL - SPA 2.25% EUR PERPETUAL	Utilities	1.5%	Italy
ELECTRICITE DE France SA 2.62% EUR PERPETUAL	Utilities	1.5%	France

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.

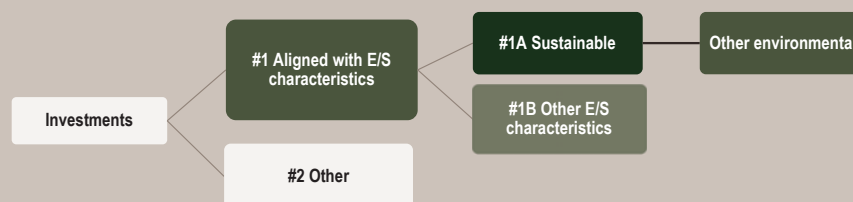


What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

93.5% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
38.4% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 8.3% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy
55.1% of the Sub-Fund's assets were invested in #1B Other E/S characteristics
6.5% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- the sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments
- the sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	1.3%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	1.3%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	5.8%
Chemicals	1.2%
Construction Materials	0.6%
Containers & Packaging	1.2%
Metals & Mining	0.8%
Paper & Forest Products	2.1%
Industrials	7.8%
Capital Goods	3.6%
Commercial & Professional Services	2.2%
Transportation	2.0%
Consumer Discretionary	7.3%
Consumer Staples	2.5%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Health Care	4.2%
Financials	40.4%
Information Technology	0.4%
Communication Services	8.3%
Utilities	9.7%
Electric Utilities	4.9%
Gas Utilities	0.4%
Multi-Utilities	4.4%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	8.8%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



As of the end of the reporting period, 8.3% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – Accurate data on the share of investments made in transitional and enabling activities is not available from underlying companies or external data providers for this reference period.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

The table below shows the percentage (based on turnover) of the Sub-Fund's assets aligned with the EU Taxonomy as of the end of the current and previous reporting periods:

EU Taxonomy Alignment	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
% (based on turnover)	6.1%	5.8%	7.3%	8.3%

 Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

As of the end of the reporting period, 91.7% of the Sub-Fund's assets were not aligned with the EU Taxonomy. The Investment Manager does not report on the percentage of Taxonomy aligned investments as a percentage of the Sub-Fund's sustainable investments as the Investment Manager uses different methodologies to calculate the percentage of sustainable investments and the percentage of Taxonomy alignment. Sustainable investments are defined by the Investment Manager at issuer/company level, and Taxonomy aligned investments are defined at the level of business activities turnover.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not target socially sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of their inclusion is for inter alia portfolio diversification purposes or to reflect common benchmarks or broad market exposure to support the financial performance of the Sub-Fund. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes Cash and Cash Equivalents (for instance to achieve investment goals, for treasury purposes or in case of unfavorable market conditions) and derivatives (used for instance for hedging purposes or for efficient portfolio management techniques).



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	56.9%	58.7%
B	23.8%	27.4%
C	7.1%	10.8%
D	1.4%	0.8%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B	B+	B	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	60.8%	59.0%	56.5%	56.9%
B	18.6%	22.0%	21.9%	23.8%
C	7.4%	5.1%	5.5%	7.1%
D	0.5%	0.9%	1.3%	1.4%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	8 753.7
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 890.5
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	112 726.0
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	124 370.2
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	501.4
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 189.0
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	9.9%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	57.1%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	51.5%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	0.8
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.8
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	2.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.7
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	1.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.5
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	23.9%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.2
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	169.0
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	7.2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	26.8%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	17.8%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	37.1%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	55.1%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	40.0

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	5.1%	N/A
LA BANQUE TORONTO-DOMINION 3.62% USD 09/2031	Financials	0.5%	Canada
ITHACA ENERGY (NORTH SEA) PLC 8.12% USD 10/2029	Financials	0.5%	United Kingdom
VAR ENERGI ASA 7.86% EUR 11/2083	Energy	0.5%	Norway
ABERDEEN GROUP PLC 4.25% USD 06/2028	Financials	0.5%	United Kingdom
THE BANK OF NOVA SCOTIA 4.59% USD 05/2037	Financials	0.5%	Canada
INVESTEC PLC 10.5% GBP PERPETUAL	Financials	0.5%	United Kingdom
BARCLAYS PLC 8.5% GBP PERPETUAL	Financials	0.5%	United Kingdom
ROQUETTE FRERES S.A. 5.49% EUR PERPETUAL	Consumer Staples	0.5%	France
VIVION INVESTMENTS S.A.R.L. EUR 08/2028	Real Estate	0.4%	Luxembourg
BANCO SANTANDER, S.A. 6.92% USD 08/2033	Financials	0.4%	Spain
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4% USD 09/2026	Financials	0.4%	United Kingdom
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% GBP PERPETUAL	Financials	0.4%	United Kingdom
ITV PLC 4.25% EUR 06/2032	Communication Services	0.4%	United Kingdom
CPI PROPERTY GROUP SA 4.88% EUR PERPETUAL	Real Estate	0.4%	Luxembourg

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

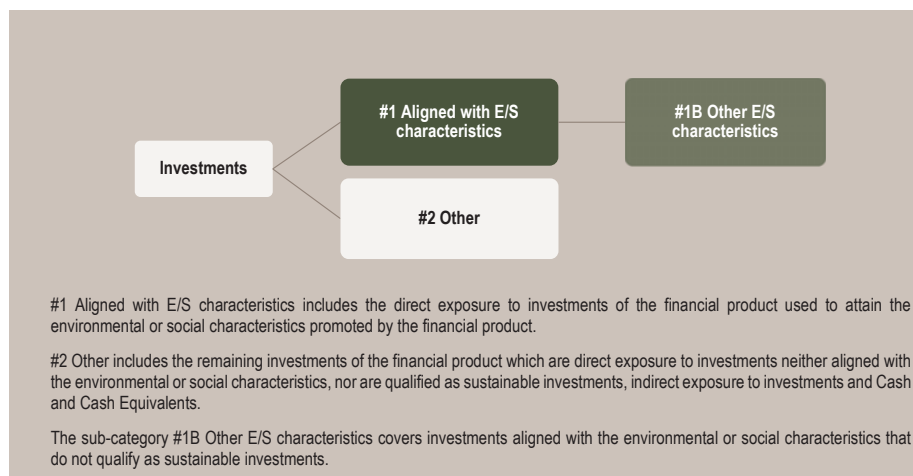
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

80.6% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

19.4% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	5.1%
Oil & Gas Drilling	0.6%
Oil & Gas Equipment & Services	0.1%
Integrated Oil & Gas	1.1%
Oil & Gas Exploration & Production	0.9%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.7%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.5%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	4.8%
Chemicals	2.1%
Construction Materials	0.5%
Containers & Packaging	1.0%
Metals & Mining	1.0%
Paper & Forest Products	0.2%
Industrials	5.3%
Capital Goods	1.7%
Commercial & Professional Services	1.7%
Transportation	1.9%
Consumer Discretionary	9.5%
Consumer Staples	3.1%
Health Care	4.5%
Financials	36.8%
Information Technology	3.9%
Communication Services	8.5%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	6.7%
Electric Utilities	3.3%
Gas Utilities	0.5%
Multi-Utilities	2.4%
Water Utilities	0.2%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.3%
Real Estate	5.7%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

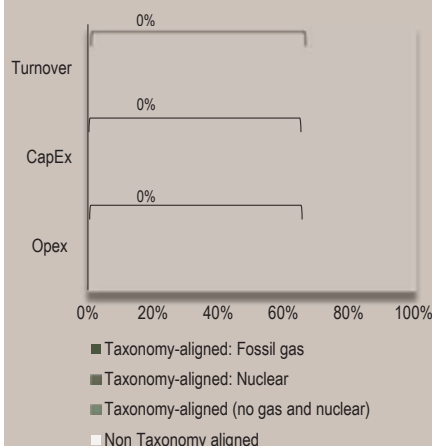
- ☐ Yes:
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

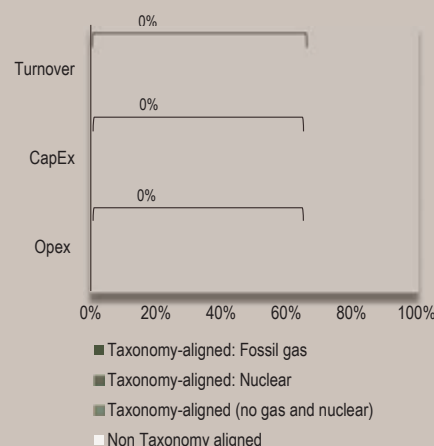
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B+	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	61.8%	76.6%
B	19.7%	16.4%
C	5.0%	5.7%
D	0.9%	0.3%

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B+	B+	B+	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	68.7%	72.0%	65.0%	61.8%
B	13.5%	14.2%	16.1%	19.7%
C	5.2%	3.6%	3.7%	5.0%
D	0.6%	0.8%	1.2%	0.9%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	20 074.9
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	4 499.2
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	186 275.1
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	210 849.2
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	427.3
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 061.1
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	10.6%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	54.8%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	42.9%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.8
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	2.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.6
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	23.2%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	7.5
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	7.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	16.1%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	16.5%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	38.8%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	46.3%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	32.4

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	6.7%	N/A
VAR ENERGI ASA 7.86% EUR 11/2083	Energy	0.8%	Norway
STANDARD CHARTERED PLC 1.2% EUR 09/2031	Financials	0.8%	United Kingdom
ELECTRICITE DE France SA 2.62% EUR PERPETUAL	Utilities	0.6%	France
AROUNDTOWN FINANCE S.A R.L. 5% EUR PERPETUAL	Real Estate	0.6%	Luxembourg
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.5% EUR 07/2028	Financials	0.6%	Germany
ENEL - SPA 1.88% EUR PERPETUAL	Utilities	0.6%	Italy
VIVION INVESTMENTS S.A R.L. EUR 08/2028	Real Estate	0.6%	Luxembourg
VAR ENERGI ASA 5.5% EUR 05/2029	Energy	0.5%	Norway
BARCLAYS PLC 8.5% GBP PERPETUAL	Financials	0.5%	United Kingdom
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.38% EUR 06/2033	Financials	0.5%	Austria
CPI PROPERTY GROUP SA 4.88% EUR PERPETUAL	Real Estate	0.5%	Luxembourg
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% GBP PERPETUAL	Financials	0.5%	United Kingdom
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Communication Services	0.5%	Netherlands
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. 3.5% EUR PERPETUAL	Consumer Discretionary	0.5%	Netherlands

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

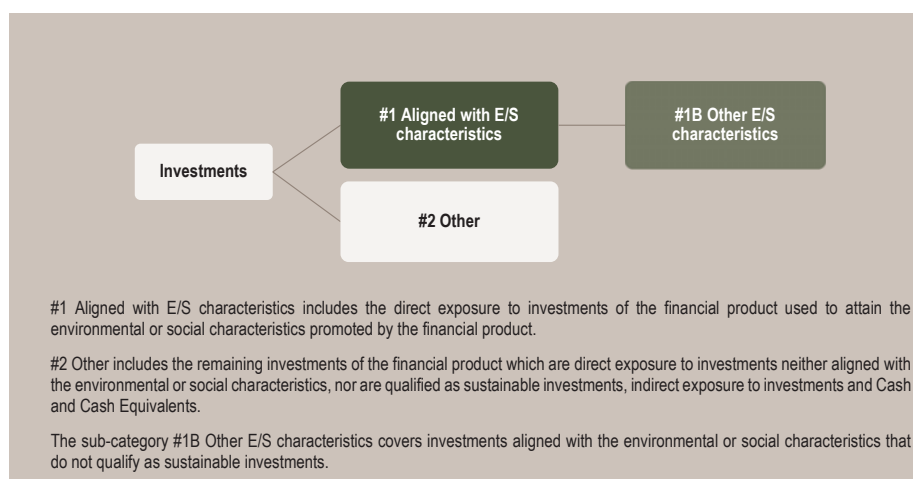
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

81.5% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

18.5% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	3.8%
Oil & Gas Drilling	0.2%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	1.7%
Oil & Gas Exploration & Production	1.2%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.3%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.5%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	3.4%
Chemicals	1.6%
Construction Materials	0.6%
Containers & Packaging	0.5%
Metals & Mining	0.4%
Paper & Forest Products	0.3%
Industrials	7.4%
Capital Goods	2.4%
Commercial & Professional Services	2.2%
Transportation	2.8%
Consumer Discretionary	6.5%
Consumer Staples	3.0%
Health Care	2.4%
Financials	40.6%
Information Technology	0.5%
Communication Services	6.8%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	7.9%
Electric Utilities	4.2%
Gas Utilities	0.5%
Multi-Utilities	2.4%
Water Utilities	0.5%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.3%
Real Estate	8.9%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

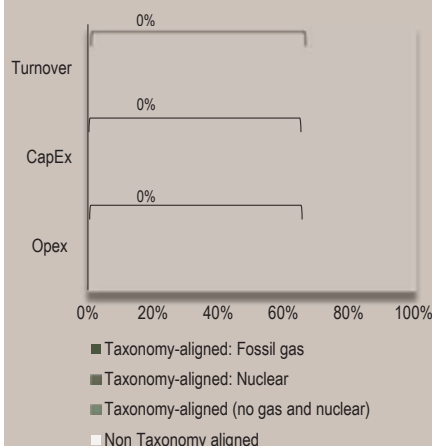
- ☐ Yes:
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

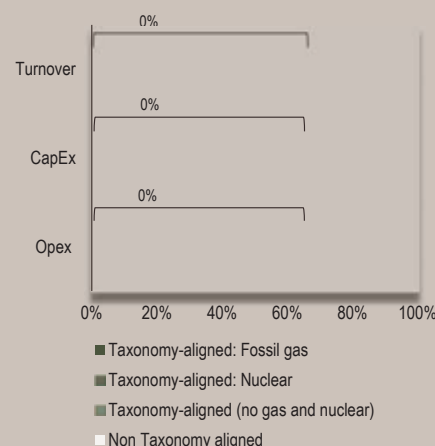
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B+	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	65.9%	76.0%
B	20.1%	15.3%
C	2.2%	1.8%
D	0.0%	0.0%

* SBI Foreign A-BBB TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B	B	B	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	60.8%	65.2%	60.0%	65.9%
B	16.1%	15.8%	20.7%	20.1%
C	12.8%	8.0%	8.0%	2.2%
D	0.6%	0.6%	0.8%	0.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	3 051.5
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	862.5
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	51 839.1
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	55 753.1
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	272.8
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 431.3
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	4.2%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	48.2%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	50.7%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	2.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	1.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	1.1
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	9.0%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	3.0
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	14.2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	9.8%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	19.3%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	38.9%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	66.0%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	17.7

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	2.3%	N/A
BANCO SANTANDER, S.A. 2.4% CHF 02/2029	Financials	1.2%	Spain
BANCO SANTANDER, S.A. 2.35% CHF 07/2031	Financials	1.1%	Spain
DIGITAL INTREPID HOLDING B.V. 0.55% CHF 04/2029	Financials	1.1%	Netherlands
MACQUARIE GROUP LIMITED. 0.4% CHF 07/2028	Financials	1.0%	Australia
BPCE SA 2.29% CHF 03/2029	Financials	1.0%	France
CAIXABANK, S.A. 2.17% CHF 03/2030	Financials	1.0%	Spain
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT. 1.99% CHF 09/2031	Financials	1.0%	Germany
BAWAG P.S.K. BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AKTIENGESELLSCHAFT 2.96% CHF 11/2027	Financials	1.0%	Austria
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT. 3.26% CHF 02/2027	Financials	0.9%	Germany
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.32% CHF 09/2027	Financials	0.9%	Germany
ENGIE ENERGIA Chile S.A. 2.13% CHF 09/2029	Utilities	0.9%	Chile
SLOVENSKA REPUBLIKA 1.92% CHF 05/2034	Sovereign	0.9%	Slovakia
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA 0.8% CHF 12/2028	Financials	0.8%	Bolivia
HYPO VORARLBERG BANK AG 1.62% CHF 11/2029	Financials	0.8%	Austria

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

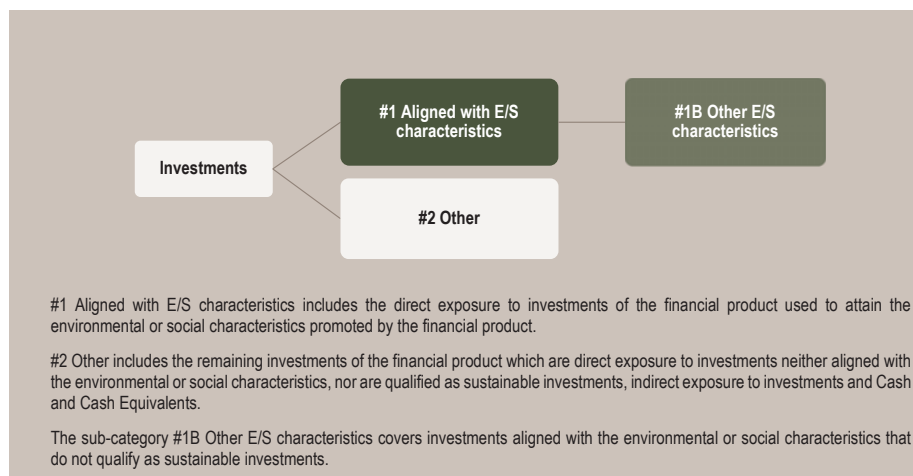
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

85.9% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

14.1% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.5%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.4%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.1%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.5%
Chemicals	0.4%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	5.4%
Capital Goods	2.0%
Commercial & Professional Services	0.4%
Transportation	3.0%
Consumer Discretionary	1.8%
Consumer Staples	1.2%
Health Care	5.4%
Financials	65.7%
Information Technology	0.4%
Communication Services	3.7%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	4.7%
Electric Utilities	2.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	2.1%
Water Utilities	0.5%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	4.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

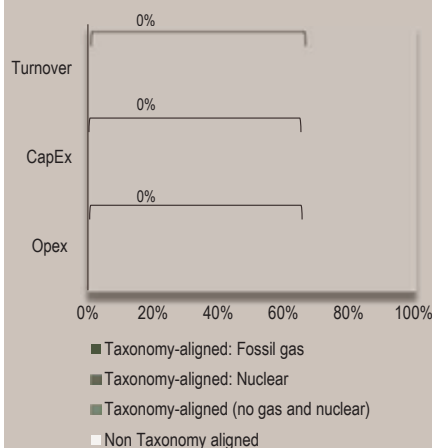
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

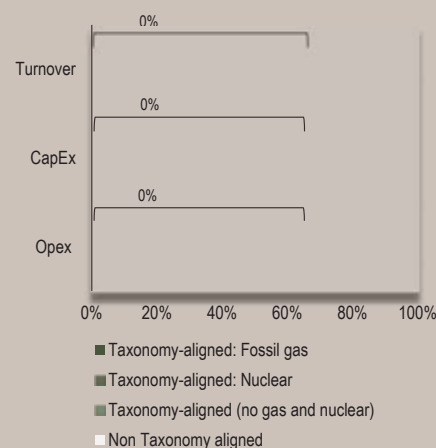
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (LO ESG Materiality Rating Methodology) to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality grade	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	43.4%
B	18.5%
C	20.1%
D	3.2%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO ESG Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 1 (1 being the best score).

Based upon the scoring under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 0.45 or greater under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	55%

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
0.45 and above	43%

- *and compared to previous periods?*

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	C+	B-	B-	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	40.2%	39.0%	52.0%	43.4%
B	11.3%	23.3%	17.4%	18.5%
C	17.7%	9.3%	8.5%	20.1%
D	6.6%	0.9%	4.1%	3.2%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score	N/A	44%	44%	55%

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score Distribution				
0.45 and above	N/A	0%	0%	43%

* It is noted that the LO ESG Sovereign Scoring Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The following information is provided in respect of the Sub-Fund's corporate portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	8 337.2
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 079.8
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	44 933.7
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	54 350.7
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	364.7
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 559.8
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	58.6%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.4
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	8.9%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.2
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	9.2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	19.4%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	23.2%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	34.7%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	65.3%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's sovereign portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO ₂ e / Mio EUR GDP	1.3
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% of portfolio	0.0%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	32.3
19 – Average freedom of expression score	score	80.1
20 – Average human rights performance	score	59.0
21 – Average corruption score	score	46.0
23 – Average political stability score	score	N/A
24 – Average rule of law score	score	N/A

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	16.7%	N/A
PNC BANK, NATIONAL ASSOCIATION (DELAWARE) 5.9% USD 04/2026	Financials	2.5%	United States
CEMEX MATERIALS LLC 7.7% USD 07/2025	N/A	2.4%	N/A
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 4.39% USD 01/2026	Financials	2.2%	United States
FIRST ABU DHABI BANK P.J.S.C. USD 07/2025	N/A	2.2%	N/A
JPMORGAN CHASE & CO. 1.04% USD 02/2027	Financials	1.8%	United States
WOORI CARD CO., LTD. 1.75% USD 03/2026	Financials	1.8%	Republic of Korea
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 2.63% USD 05/2026	Financials	1.8%	Egypt
APEXC 2020-1X XRR USD 04/2035	Financials	1.6%	Bermuda
F&G GLOBAL FUNDING 1.75% USD 06/2026	Financials	1.5%	United States
CITADEL FINANCE LLC 3.38% USD 03/2026	Financials	1.5%	United States
HONGKONG INTERNATIONAL (QINGDAO) COMPANY LIMITED 5.75% USD 09/2027	Industrials	1.4%	Hong Kong
RELiance STANDARD LIFE GLOBAL FUNDING II 5.24% USD 02/2026	Financials	1.4%	United States
ARES CAPITAL CORPORATION. 2.15% USD 07/2026	Financials	1.4%	United States
DOHA FINANCE LIMITED 2.38% USD 03/2026	Financials	1.3%	Cayman Islands

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of investments in specific assets.



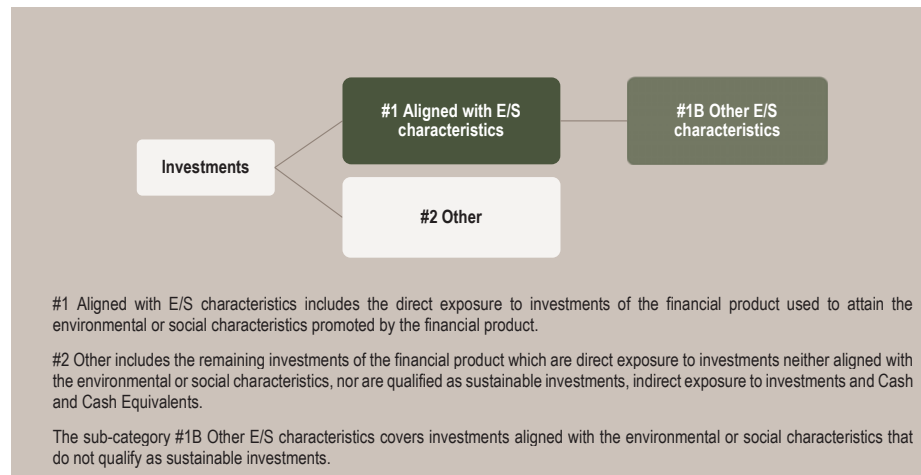
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

51.2% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
48.8% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.0%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	3.4%
Capital Goods	3.4%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	2.2%
Consumer Staples	1.3%
Health Care	1.3%
Financials	72.4%
Information Technology	1.9%
Communication Services	0.0%
Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure** (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure** (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



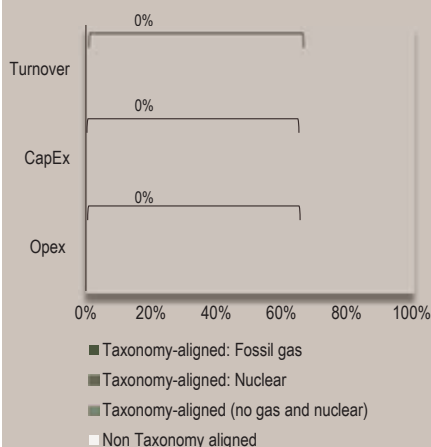
Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

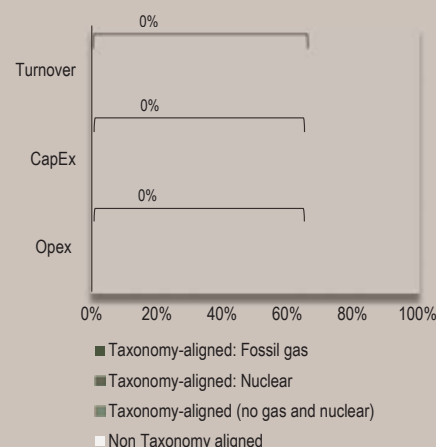
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology or with a score of less than 0.45 under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale or instruments issued by countries under financial sanctions and embargos programs established by Luxembourg, Switzerland, United Nations, European Union, United Kingdom and United States (notably the Office of Foreign Assets Control, “OFAC”), in addition to any locally applicable sanctions program, based on the relevant jurisdiction. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology/LO ESG Sovereign Scoring Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies’ sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager’s suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements have been made by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (LO ESG Materiality Rating Methodology) to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality grade	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	29.8%
B	28.9%
C	22.5%
D	4.6%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO ESG Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 1 (1 being the best score).

Based upon the scoring under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 0.45 or greater under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
0.45 and above	N/A

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B-	B-	C+	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	51.1%	53.4%	37.6%	29.8%
B	16.0%	18.7%	25.2%	28.9%
C	15.3%	13.3%	22.1%	22.5%
D	0.0%	0.0%	0.0%	4.6%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score	52%	N/A	N/A	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score Distribution				
0.45 and above	100%	N/A	N/A	N/A

* It is noted that the LO ESG Sovereign Scoring Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The following information is provided in respect of the Sub-Fund's corporate portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	3 231.9
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 065.9
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	120 394.2
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	124 692.0
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	286.5
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 149.6
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	58.1%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.5
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	5.9%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	2.8
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	1.2
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	7.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	19.0%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	23.7%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	32.8%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	68.8%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's sovereign portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO ₂ e / Mio EUR GDP	0.0
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% of portfolio	N/A
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	N/A
19 – Average freedom of expression score	score	N/A
20 – Average human rights performance	score	N/A
21 – Average corruption score	score	N/A
23 – Average political stability score	score	N/A
24 – Average rule of law score	score	N/A

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	12.8%	N/A
ATHENE GLOBAL FUNDING EUR 02/2027	Financials	3.7%	United States
BANQUE INTERNATIONALE A Luxembourg SA EUR 05/2027	Financials	2.9%	Luxembourg
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG EUR 12/2025	Financials	2.6%	Germany
AKTIA BANK ABP 4.78% EUR 04/2026	Financials	2.2%	Finland
AKTIA BANK ABP EUR 01/2026	Financials	2.1%	Finland
MORGAN STANLEY FINANCE LLC 5% EUR 01/2026	Financials	1.8%	United States
WORLDLINE SA 0% EUR 07/2025	N/A	1.8%	N/A
OMA SAASTOPANKKI OYJ EUR 05/2025	N/A	1.6%	N/A
AAREAL BANK AG 5.88% EUR 05/2026	Financials	1.5%	Germany
DEUTSCHE BANK AKTIENGESellschaft EUR 07/2025	N/A	1.5%	N/A
PERSHING SQUARE HOLDINGS, LTD. 1.38% EUR 10/2027	Financials	1.4%	Guernsey
OP YRITYSPANKKI OYJ EUR 11/2025	Financials	1.2%	Finland
SES SA 4% EUR 05/2027	Communication Services	1.2%	Luxembourg
GRENKE FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY 6.75% EUR 01/2026	Financials	1.2%	Ireland

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

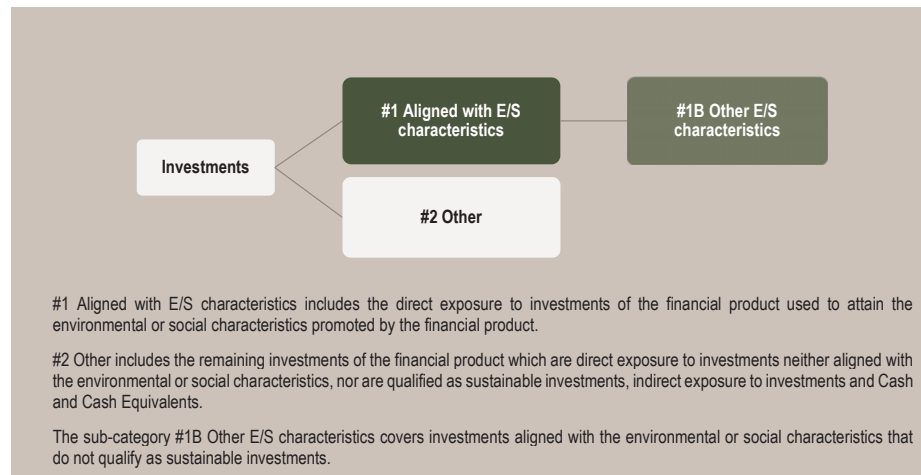
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

51.7% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

48.3% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	2.0%
Chemicals	2.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	5.2%
Capital Goods	1.1%
Commercial & Professional Services	1.2%
Transportation	2.9%
Consumer Discretionary	1.4%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	2.8%
Financials	70.4%
Information Technology	0.7%
Communication Services	1.4%
Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	4.2%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure** (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure** (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

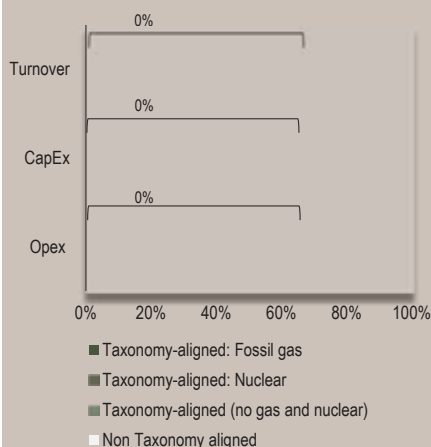


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

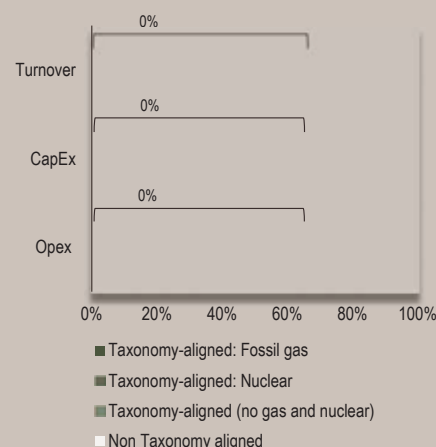
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology or with a score of less than 0.45 under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale or instruments issued by countries under financial sanctions and embargos programs established by Luxembourg, Switzerland, United Nations, European Union, United Kingdom and United States (notably the Office of Foreign Assets Control, “OFAC”), in addition to any locally applicable sanctions program, based on the relevant jurisdiction. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology/LO ESG Sovereign Scoring Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies’ sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager’s suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements have been made by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B-	C-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	43.1%	21.4%
B	31.4%	25.5%
C	10.2%	23.5%
D	0.0%	8.1%

* Bloomberg Barclays Global Corporate ex-EM Fallen Angels 3% Issuer Capped TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B	B	B-	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	52.8%	44.4%	37.9%	43.1%
B	21.3%	30.5%	30.5%	31.4%
C	10.7%	8.9%	11.6%	10.2%
D	1.6%	1.5%	2.1%	0.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	22 310.0
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	7 809.1
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	165 542.3
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	195 661.3
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	543.0
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	683.9
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	5.5%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	65.9%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	71.3%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	3.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	1.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.5
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	27.8%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.2
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	64.0
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.4%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	39.7%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	12.9%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	32.1%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	51.3%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	70.6

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	3.2%	N/A
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 7% USD 04/2079	Communication Services	2.2%	United Kingdom
DRESDNER FUNDING TRUST I 8.15% USD 06/2031	Financials	1.5%	United States
AROUNDTOWN FINANCE S.A.R.L. 7.12% EUR PERPETUAL	Real Estate	1.4%	Luxembourg
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT 3.12% EUR 11/2079	Health Care	1.3%	Germany
PERRIGO FINANCE UNLIMITED COMPANY USD 06/2030	Consumer Discretionary	1.2%	Ireland
NORDSTROM, INC. 5% USD 01/2044	Consumer Discretionary	1.1%	United States
NGG FINANCE PLC 2.12% EUR 09/2082	Utilities	1.0%	United Kingdom
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.62% USD 04/2029	Consumer Discretionary	1.0%	United States
AROUNDTOWN FINANCE S.A.R.L. 8.62% GBP PERPETUAL	Real Estate	1.0%	Luxembourg
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 7.3% USD 04/2034	Financials	1.0%	Italy
ELO SA 2.88% EUR 01/2026	Consumer Staples	0.9%	France
NEW IMMO HOLDING SA 3.25% EUR 07/2027	Industrials	0.9%	France
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 5.86% USD 06/2032	Financials	0.9%	Italy
ROGERS COMMUNICATIONS INC. 5.25% USD 03/2082	Communication Services	0.9%	Canada

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

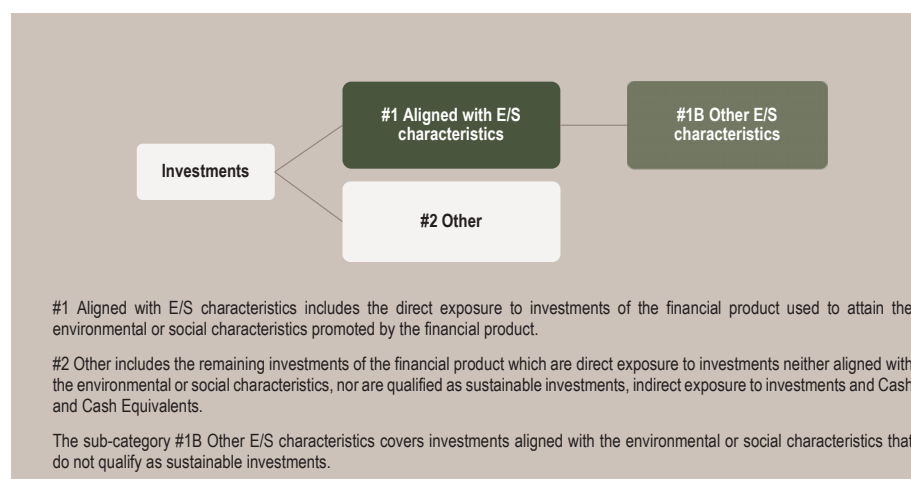
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

74.5% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

25.5% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	5.6%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	1.4%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	4.2%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	6.9%
Chemicals	5.2%
Construction Materials	0.2%
Containers & Packaging	0.8%
Metals & Mining	0.7%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	9.8%
Capital Goods	5.3%
Commercial & Professional Services	3.3%
Transportation	1.2%
Consumer Discretionary	25.0%
Consumer Staples	2.9%
Health Care	3.7%
Financials	15.1%
Information Technology	1.2%
Communication Services	11.4%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	2.2%
Electric Utilities	1.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	1.2%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	11.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

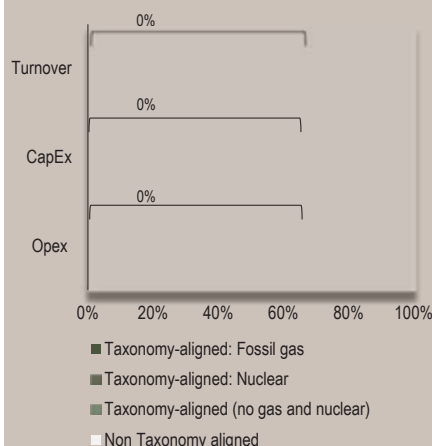
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

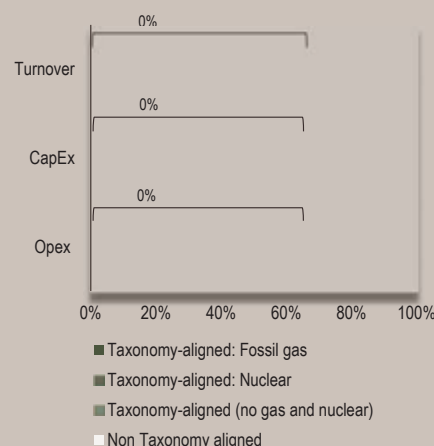
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Formerly Emerging Local Currency Bond Fundamental



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	27.1%	39.3%
B	21.4%	28.6%
C	22.2%	20.9%
D	4.2%	3.9%

* JP Morgan CEMBI Broad Diversified TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	N/A**	N/A**	N/A**	C

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	N/A**	N/A**	N/A**	27.1%
B	N/A**	N/A**	N/A**	21.4%
C	N/A**	N/A**	N/A**	22.2%
D	N/A**	N/A**	N/A**	4.2%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

** Formerly Emerging Local Currency Bond Fundamental

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	2 834.9
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	483.6
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	7 682.7
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	11 001.3
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	305.5
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	455.4
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	12.4%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	73.7%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	88.6%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	2.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	1.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	3.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	5.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.0
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	16.9%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	420.8
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.7%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	25.2%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	24.9%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	23.1%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	72.8%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	44.0

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	11.3%	N/A
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 0% BRL 07/2026	Sovereign	2.8%	Brazil
REPUBLIC OF India 7.29% INR 01/2033	Sovereign	1.9%	India
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 3.03% CNY 03/2026	Sovereign	1.6%	China
REPUBLIC OF India 6.99% INR 12/2051	Sovereign	1.5%	India
REPUBLIC OF India 5.77% INR 08/2030	Sovereign	1.5%	India
REPUBLICA DEL Peru 5.4% PEN 08/2034	Sovereign	1.4%	Peru
KINGDOM OF Thailand 2.12% THB 12/2026	Sovereign	1.3%	Thailand
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 2.35% CNY 02/2034	Sovereign	1.3%	China
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 3.29% CNY 05/2029	Sovereign	1.3%	China
REPUBLIC OF India 7.1% INR 01/2028	Sovereign	1.3%	India
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 3.02% CNY 05/2031	Sovereign	1.2%	China
PEMERINTAH REPUBLIK Indonesia 8.25% IDR 06/2032	Sovereign	1.1%	Indonesia
REPUBLICA DEL Peru 6.9% PEN 08/2037	Sovereign	1.1%	Peru
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 3.81% CNY 09/2050	Sovereign	1.1%	China

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



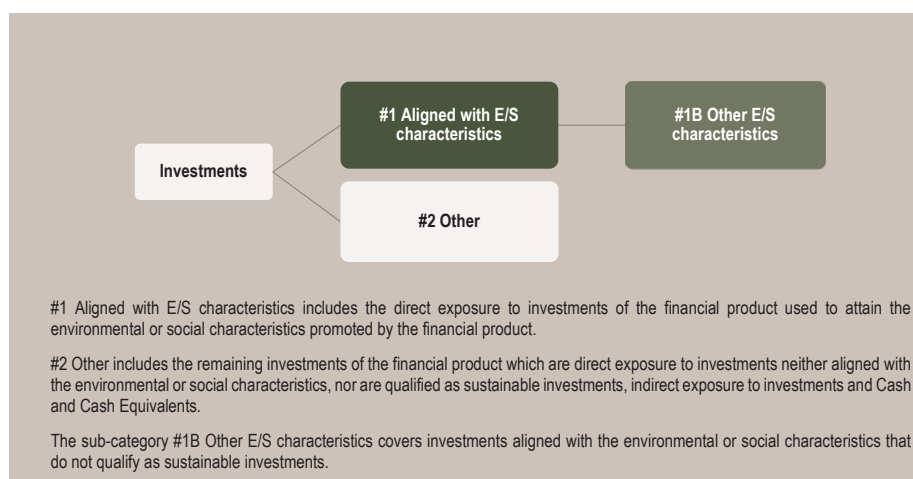
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

70.7% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
29.3% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	4.7%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	2.5%
Oil & Gas Exploration & Production	0.7%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.5%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	16.5%
Chemicals	8.1%
Construction Materials	0.6%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	7.7%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	7.9%
Capital Goods	2.4%
Commercial & Professional Services	2.1%
Transportation	3.3%
Consumer Discretionary	4.3%
Consumer Staples	3.5%
Health Care	0.7%
Financials	35.5%
Information Technology	0.0%
Communication Services	2.4%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	4.3%
Electric Utilities	3.2%
Gas Utilities	0.5%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.7%
Real Estate	8.2%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

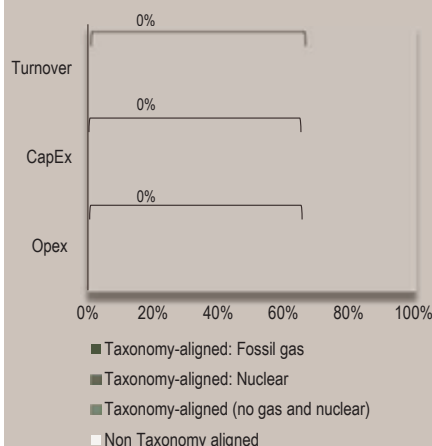
- ☐ Yes:
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

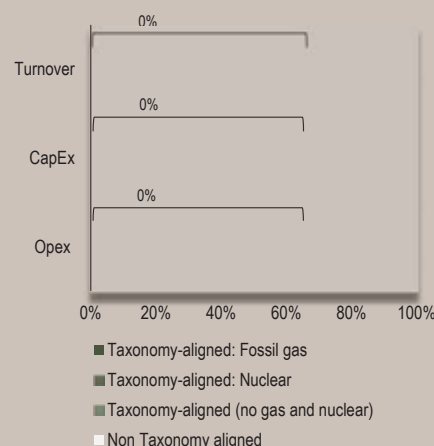
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C+	C

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	34.1%	29.0%
B	19.5%	16.5%
C	21.9%	25.8%
D	1.8%	4.0%

* JP Morgan Asia Credit TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	C-	C+	C+	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	23.9%	33.1%	37.7%	34.1%
B	29.9%	25.9%	18.4%	19.5%
C	22.8%	16.8%	20.7%	21.9%
D	7.9%	3.1%	2.0%	1.8%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	461 194.6
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	70 325.2
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	640 416.8
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	1 171 936.6
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	642.9
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 199.4
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	12.5%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	71.8%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	88.5%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	2.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	5.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.0
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	4.4%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.2
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	236.6
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	7.5%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	29.6%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	31.5%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	21.6%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	81.6%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	39.2

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 10.88% USD 09/2029	Materials	4.2%	United Kingdom
PT FREEPORT Indonesia 6.2% USD 04/2052	Materials	3.2%	Indonesia
CELESTIAL DYNASTY LIMITED 6.38% USD 08/2028	Industrials	2.2%	British Virgin Islands
PIRAMAL FINANCE LIMITED 7.8% USD 01/2028	Financials	2.0%	India
GLP China HOLDINGS LIMITED 2.95% USD 03/2026	Financials	1.9%	Hong Kong
STUDIO CITY FINANCE LIMITED 5% USD 01/2029	Financials	1.6%	British Virgin Islands
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 11.25% USD 12/2031	Materials	1.4%	United Kingdom
MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE COMPANY 5.8% USD 09/2054	Financials	1.4%	Japan
SANDS China LTD. USD 06/2030	Consumer Discretionary	1.2%	Cayman Islands
ADANI TRANSMISSION STEP-ONE LIMITED 4.25% USD 05/2036	Utilities	1.1%	India
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (Hong Kong BRANCH) 3.47% USD 09/2036	Financials	1.1%	Hong Kong
ELECT GLOBAL INVESTMENTS LIMITED 4.85% USD PERPETUAL	Real Estate	1.1%	British Virgin Islands
NWD (MTN) LIMITED 8.62% USD 02/2028	Real Estate	1.1%	British Virgin Islands
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (Hong Kong BRANCH) 3.73% USD 09/2034	Financials	1.0%	Hong Kong
SCENTRE GROUP TRUST 2 5.12% USD 09/2080	Financials	1.0%	Australia

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

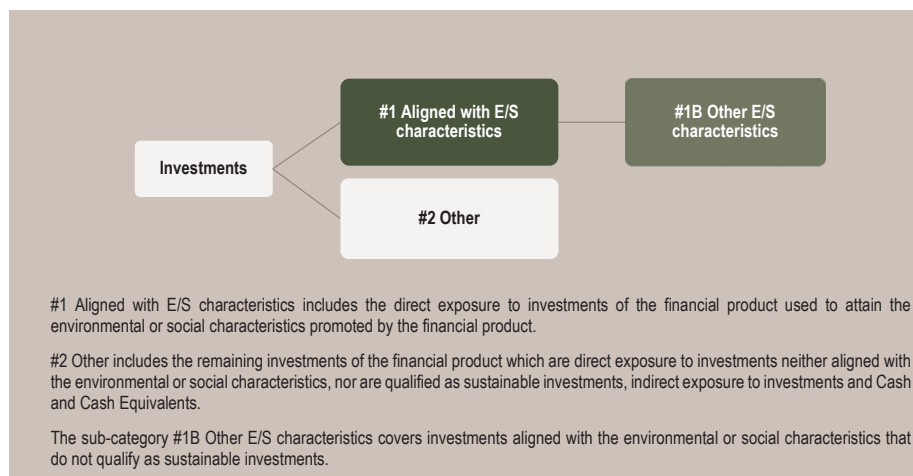
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

75.6% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

24.4% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	5.3%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.6%
Oil & Gas Exploration & Production	1.3%
Oil & Gas Refining & Marketing	1.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	2.4%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	10.8%
Chemicals	0.4%
Construction Materials	0.2%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	10.2%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	10.8%
Capital Goods	5.9%
Commercial & Professional Services	1.1%
Transportation	3.8%
Consumer Discretionary	7.6%
Consumer Staples	0.1%
Health Care	0.2%
Financials	42.4%
Information Technology	0.4%
Communication Services	1.1%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	6.1%
Electric Utilities	6.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.2%
Real Estate	7.1%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹

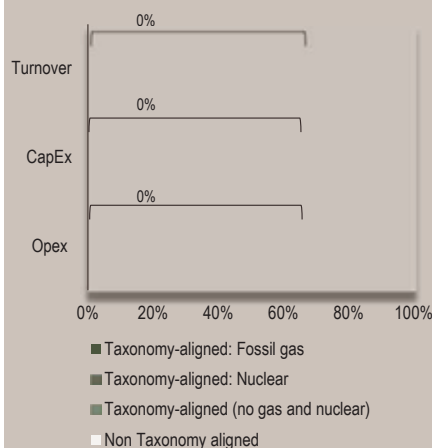
- ☐ Yes:
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

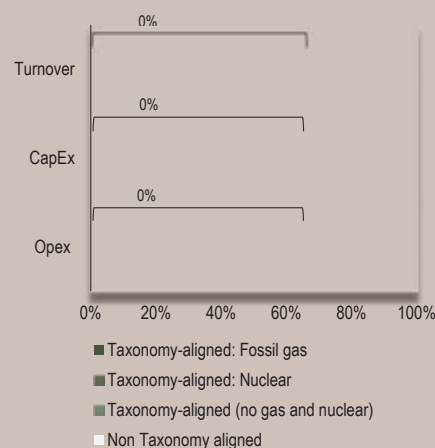
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ Yes

☒ ☐ ☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C+	C

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	29.9%	29.6%
B	23.0%	15.2%
C	24.9%	25.6%
D	1.9%	4.1%

* JP Morgan JACI Investment Grade TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	C	C+	C+	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	28.1%	35.0%	31.8%	29.9%
B	25.3%	24.4%	16.5%	23.0%
C	25.4%	20.7%	28.6%	24.9%
D	4.0%	3.7%	3.2%	1.9%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	10 427.6
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 288.7
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	94 539.7
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	107 256.0
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	375.2
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 156.1
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	9.8%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	66.4%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	51.3%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	2.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	1.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	48.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.0
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	9.3%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	31.1
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	9.7%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	31.6%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	33.5%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	23.5%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	86.3%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	73.8

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
PT FREEPORT Indonesia 6.2% USD 04/2052	Materials	2.5%	Indonesia
CELESTIAL DYNASTY LIMITED 4.25% USD 06/2029	Industrials	2.5%	British Virgin Islands
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Energy	1.9%	Indonesia
FWD GROUP HOLDINGS LIMITED 7.78% USD 12/2033	Financials	1.7%	Cayman Islands
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY 6.8% USD PERPETUAL	Financials	1.7%	Japan
WOORI BANK 6.38% USD PERPETUAL	Financials	1.6%	Republic of Korea
STANDARD CHARTERED PLC 7.88% USD PERPETUAL	Financials	1.6%	United Kingdom
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (Hong Kong BRANCH) 3.73% USD 09/2034	Financials	1.5%	Hong Kong
PACIFIC NATIONAL FINANCE PTY LTD 4.75% USD 03/2028	Industrials	1.5%	Australia
SANDS China LTD. USD 06/2030	Consumer Discretionary	1.5%	Cayman Islands
ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO. 4.1% USD PERPETUAL	Financials	1.5%	Japan
ELECT GLOBAL INVESTMENTS LIMITED 7.2% USD PERPETUAL	Real Estate	1.4%	British Virgin Islands
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Consumer Discretionary	1.4%	Malaysia
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP, INC. 6.6% USD PERPETUAL	Financials	1.4%	Japan
CELESTIAL DYNASTY LIMITED 6.38% USD 08/2028	Industrials	1.3%	British Virgin Islands

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

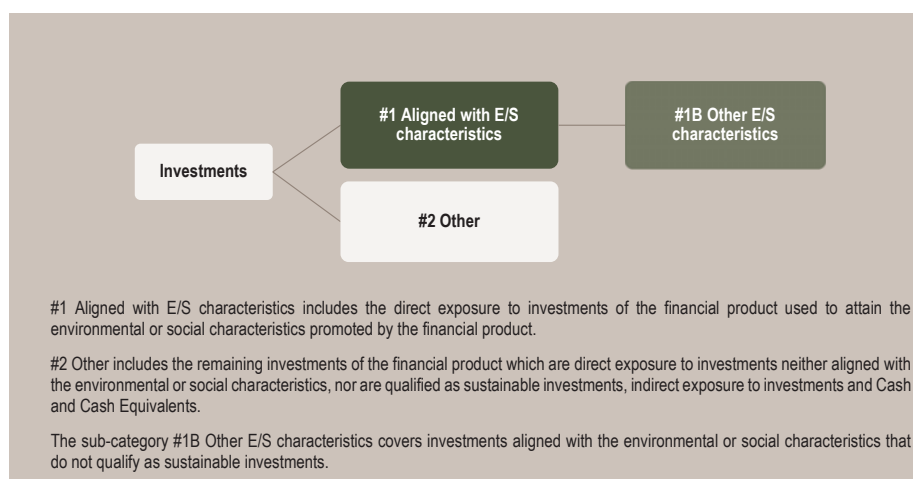
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

77.8% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

22.2% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	9.9%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	2.1%
Oil & Gas Exploration & Production	1.4%
Oil & Gas Refining & Marketing	2.4%
Oil & Gas Storage & Transportation	4.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	3.4%
Chemicals	0.2%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	3.2%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	15.6%
Capital Goods	7.9%
Commercial & Professional Services	3.4%
Transportation	4.3%
Consumer Discretionary	9.0%
Consumer Staples	0.4%
Health Care	0.0%
Financials	49.3%
Information Technology	0.0%
Communication Services	1.4%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	1.7%
Electric Utilities	1.5%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.2%
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	5.7%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

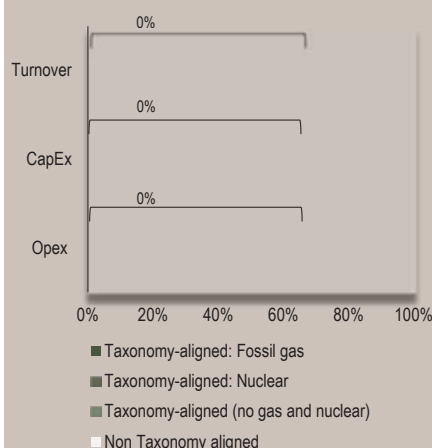
- ☐ Yes:
- ☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy
- ☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

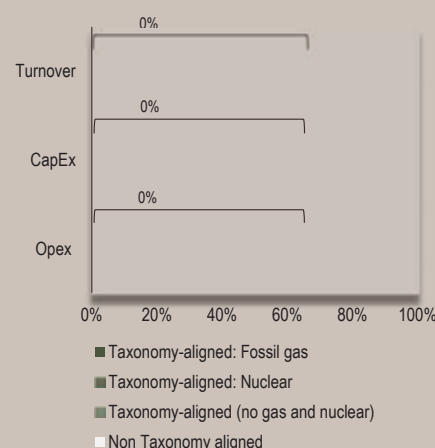
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C+	C

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	28.3%	25.0%
B	20.7%	24.6%
C	16.0%	26.8%
D	2.6%	3.3%

* JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	C-	C	C+	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	19.3%	18.7%	30.1%	28.3%
B	24.5%	30.5%	18.6%	20.7%
C	30.0%	25.5%	20.6%	16.0%
D	11.0%	3.0%	1.9%	2.6%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	82 884.5
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	10 846.7
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	120 614.8
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	214 346.0
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	1 007.3
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 470.5
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	12.7%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	81.7%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	93.8%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	4.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	3.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	1.8
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	1.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.0
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	1.8%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	272.8
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0.1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	25.5%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	29.8%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	17.3%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	70.3%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	29.2

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 10.88% USD 09/2029	Materials	4.2%	United Kingdom
FORTUNE STAR (BVI) LIMITED 8.5% USD 05/2028	Financials	3.8%	British Virgin Islands
Mongolian MORTGAGE CORPORATION HFC LLC 11.5% USD 01/2027	Financials	2.9%	Mongolia
GLP China HOLDINGS LIMITED 2.95% USD 03/2026	Financials	2.8%	Hong Kong
NWD (MTN) LIMITED 8.62% USD 02/2028	Real Estate	2.6%	British Virgin Islands
PIRAMAL FINANCE LIMITED 7.8% USD 01/2028	Financials	2.5%	India
IIFL FINANCE LIMITED 8.75% USD 07/2028	Financials	2.2%	India
WEST China CEMENT LIMITED 4.95% USD 07/2026	Materials	1.9%	Jersey
RAKUTEN GROUP, INC. 9.75% USD 04/2029	Consumer Discretionary	1.9%	Japan
STUDIO CITY FINANCE LIMITED 5% USD 01/2029	Financials	1.9%	British Virgin Islands
GREENKO WIND PROJECTS (Mauritius) LTD 7.25% USD 09/2028	Utilities	1.8%	Mauritius
SAEL LIMITED 7.8% USD 07/2031	Utilities	1.6%	India
REPUBLIC OF South Africa 7.1% USD 11/2036	Sovereign	1.6%	South Africa
PT SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER 7.75% USD 08/2031	Industrials	1.6%	Indonesia
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 11.25% USD 12/2031	Materials	1.6%	United Kingdom

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

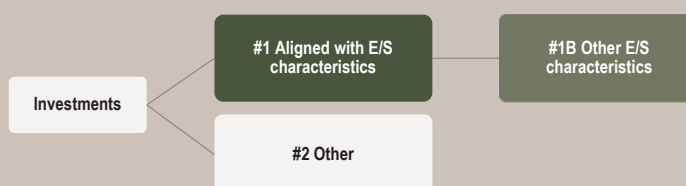
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

65.0% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics

35.0% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes the direct exposure to investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are direct exposure to investments neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments, indirect exposure to investments and Cash and Cash Equivalents.

The sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

- In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	1.4%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.7%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.7%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	11.2%
Chemicals	3.1%
Construction Materials	0.4%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	7.7%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	8.7%
Capital Goods	2.6%
Commercial & Professional Services	2.5%
Transportation	3.6%
Consumer Discretionary	6.0%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	1.1%
Financials	36.0%
Information Technology	0.0%
Communication Services	3.6%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	6.5%
Electric Utilities	5.7%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.8%
Real Estate	9.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

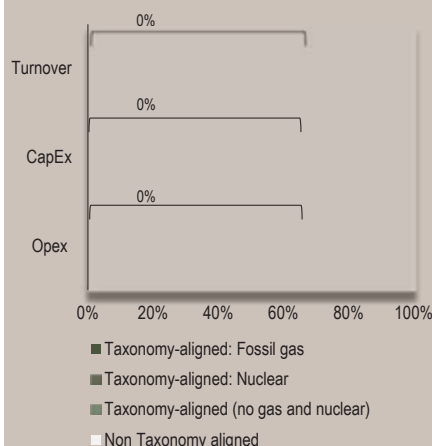
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

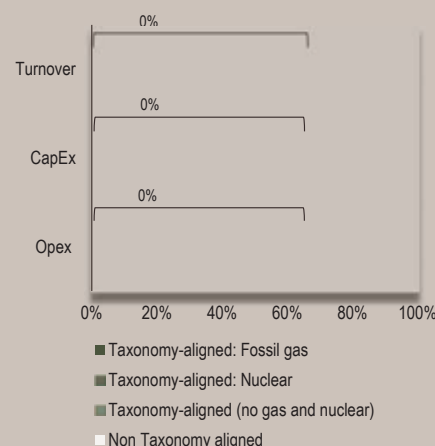
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C+	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	28.6%	30.8%
B	32.9%	45.7%
C	21.7%	20.3%
D	3.5%	2.5%

* Refinitiv Global Convertible Composite Hedged TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	C+	C+	C+	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	29.7%	48.7%	31.4%	28.6%
B	30.8%	24.3%	32.4%	32.9%
C	20.6%	14.7%	23.5%	21.7%
D	2.0%	7.2%	3.9%	3.5%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	71 156.0
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	11 645.0
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	158 661.2
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	241 462.2
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	275.5
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	828.0
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	11.8%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	65.8%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	80.1%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	11.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	4.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	1.0
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	33.6%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	179.6
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	3.9%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	50.9%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	20.0%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	31.0%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	60.5%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	27.4

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	8.8%	N/A
DUKE ENERGY CORPORATION 4.12% USD 04/2026	Utilities	2.6%	United States
DELIVERY HERO SE 1.5% EUR 01/2028	Consumer Discretionary	2.6%	Germany
GOLD POLE CAPITAL COMPANY LIMITED 1% USD 06/2029	Materials	1.9%	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED 0.5% USD 06/2031	Consumer Discretionary	1.7%	Cayman Islands
JD.COM, INC. 0.25% USD 06/2029	Consumer Discretionary	1.7%	Cayman Islands
THE SOUTHERN COMPANY 3.88% USD 12/2025	Utilities	1.6%	United States
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC. 1.12% USD 02/2029	Information Technology	1.6%	United States
BAIDU, INC. 0% USD 03/2032	Communication Services	1.4%	Cayman Islands
MEITUAN 0% USD 04/2028	Consumer Discretionary	1.3%	Cayman Islands
XPLR INFRASTRUCTURE, LP 0% USD 11/2025	Utilities	1.3%	United States
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF China, LTD. 0.88% USD 07/2029	Financials	1.3%	China
CELLNEX TELECOM S.A. 2.12% EUR 08/2030	Communication Services	1.3%	Spain
THE SOUTHERN COMPANY 4.5% USD 06/2027	Utilities	1.2%	United States
UBER TECHNOLOGIES, INC. 0.88% USD 12/2028	Industrials	1.2%	United States

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



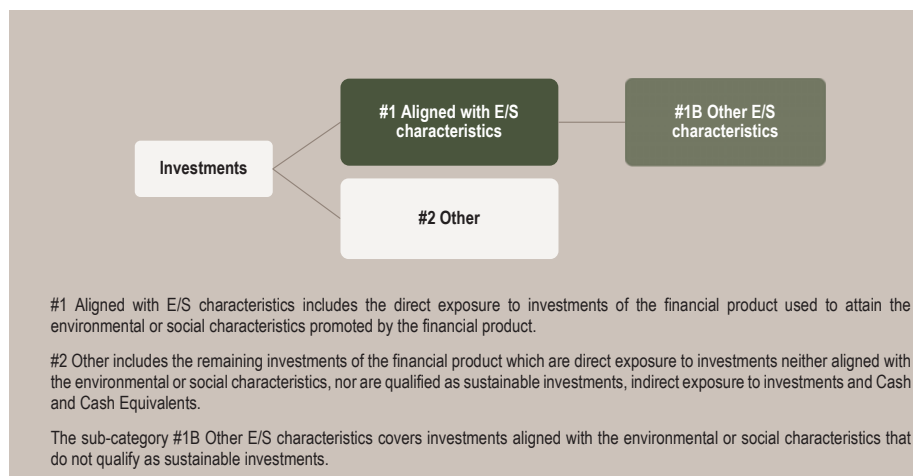
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

61.5% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
38.5% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	1.2%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.6%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.7%
Materials	4.3%
Chemicals	1.7%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	2.6%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	11.0%
Capital Goods	6.4%
Commercial & Professional Services	1.1%
Transportation	3.4%
Consumer Discretionary	15.9%
Consumer Staples	1.5%
Health Care	5.5%
Financials	11.9%
Information Technology	15.3%
Communication Services	6.8%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	12.3%
Electric Utilities	9.2%
Gas Utilities	0.5%
Multi-Utilities	1.5%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.1%
Real Estate	5.1%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

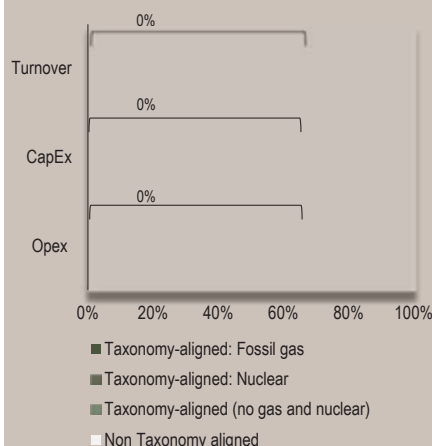
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

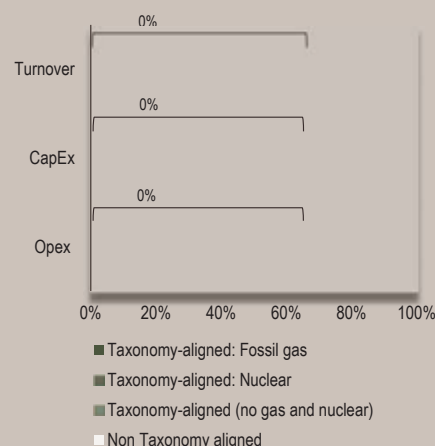
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☒ No

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO ESG Materiality Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B-	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	43.4%	44.5%
B	36.0%	35.6%
C	14.0%	16.6%
D	1.0%	2.0%

* FTSE Russell Convertible Asia Ex-Japan TR: the Performance Comparison Index is not designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics of the Sub-Fund. It is the performance comparison index identified in the investment objective and policy section of the prospectus of the Sub-Fund for performance comparison and/or for internal risk monitoring purposes.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	C-	C-	C	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	14.7%	22.7%	26.7%	43.4%
B	27.8%	31.7%	39.5%	36.0%
C	36.7%	28.2%	20.3%	14.0%
D	5.7%	11.4%	4.3%	1.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund’s portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI’s may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager’s wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The Investment Manager provides the following information in respect of principal adverse sustainability indicators for the Sub-Fund’s portfolio for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	19 942.0
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	8 229.1
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	37 551.0
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	65 722.1
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	428.1
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	680.2
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	69.7%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	7.7
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.0
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	32.5%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	260.1
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	3.3%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	38.3%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	37.3%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	22.5%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	66.3%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	6.8

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
GOLD POLE CAPITAL COMPANY LIMITED 1% USD 06/2029	Materials	6.2%	Hong Kong
EURO	N/A	6.0%	N/A
QUANTA COMPUTER INC. 0% TWD 09/2029	Information Technology	5.5%	Taiwan, Province of China
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF China, LTD. 0.88% USD 07/2029	Financials	5.4%	China
XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LIMITED 0% USD 12/2027	Information Technology	5.4%	Cayman Islands
SK HYNIX INC. 1.75% USD 04/2030	Information Technology	5.2%	Republic of Korea
ANLLIAN CAPITAL 2 LIMITED 0% EUR 12/2029	Financials	4.7%	British Virgin Islands
LENOVO GROUP LIMITED 2.5% USD 08/2029	Information Technology	3.8%	Hong Kong
Singapore AIRLINES LIMITED 1.62% SGD 12/2025	Industrials	3.5%	Singapore
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD. 0% TWD 08/2026	Information Technology	3.5%	Taiwan, Province of China
WIWYNN CORPORATION 0% TWD 07/2029	Information Technology	3.3%	Taiwan, Province of China
BAIDU, INC. 0% USD 03/2032	Communication Services	2.9%	Cayman Islands
LG CHEM LTD 1.6% USD 07/2030	Materials	2.9%	Republic of Korea
China HONGQIAO GROUP LIMITED 5.25% USD 01/2026	Materials	2.8%	Cayman Islands
WYNN MACAU, LIMITED 4.5% USD 03/2029	Consumer Discretionary	2.7%	Cayman Islands

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.

Asset allocation
describes the share of
investments in specific
assets.



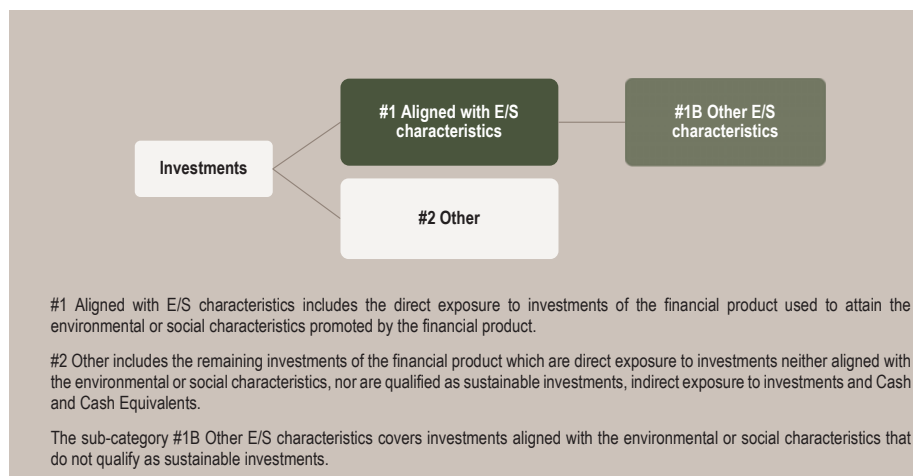
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

93.4% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
6.6% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



- **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	14.9%
Chemicals	7.4%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	7.4%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	2.7%
Capital Goods	1.3%
Commercial & Professional Services	1.4%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	16.9%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	0.0%
Financials	22.2%
Information Technology	27.5%
Communication Services	9.4%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	1.3%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?**¹

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

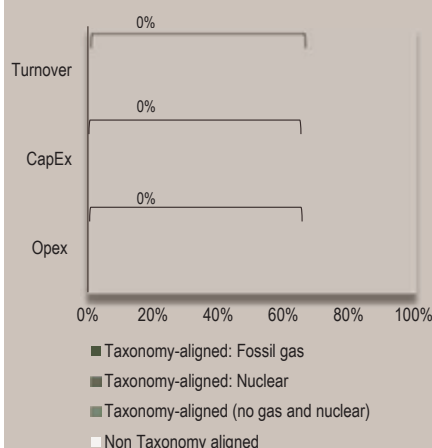
☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

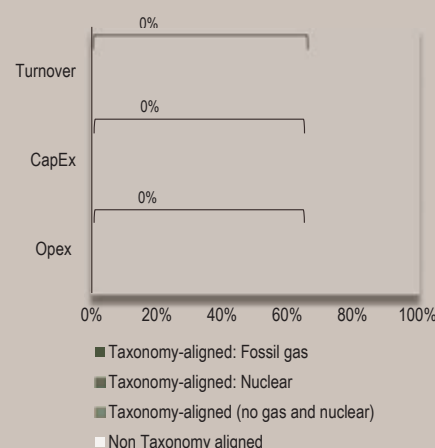
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

- **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements were conducted by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

Reference benchmarks
are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**
N/A
- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**
N/A
- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (LO ESG Materiality Rating Methodology) to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality grade	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	62.1%
B	8.7%
C	6.4%
D	0.0%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO ESG Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 1 (1 being the best score).

Based upon the scoring under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 0.45 or greater under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	87%

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
0.45 and above	100%

- *and compared to previous periods?*

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B	B	B	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	40.6%	61.2%	47.5%	62.1%
B	21.8%	13.5%	18.5%	8.7%
C	8.9%	9.6%	10.5%	6.4%
D	0.0%	0.0%	1.0%	0.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score	88%	87%	87%	87%

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score Distribution				
0.45 and above	100%	100%	100%	100%

* It is noted that the LO ESG Sovereign Scoring Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The following information is provided in respect of the Sub-Fund's corporate portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	46 100.3
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	3 391.0
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	944 085.2
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	993 576.5
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	503.5
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 975.2
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	5.1%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	51.7%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.7
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.2
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	7.1%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	4.6
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	21.9%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	18.7%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	25.8%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	37.2%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	71.9%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	10.0

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's sovereign portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO ₂ e / Mio EUR GDP	16.7
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% of portfolio	8.3%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	32.1
19 – Average freedom of expression score	score	86.2
20 – Average human rights performance	score	85.6
21 – Average corruption score	score	66.1
23 – Average political stability score	score	69.6
24 – Average rule of law score	score	80.0

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	10.6%	N/A
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. EUR 10/2025	Financials	1.5%	Netherlands
CODEIS SECURITIES SA 0% EUR 11/2025	Financials	1.4%	Luxembourg
SINGLE PLATFORM INVESTME EUR 02/2026	Financials	1.3%	United States
VILOGIA SOCIETE ANONYME D'HLM SA EUR 09/2025	N/A	1.1%	N/A
UNEDIC 0% EUR 10/2025	Sovereign	0.9%	France
NATWEST MARKETS N.V. 0% EUR 12/2025	Financials	0.9%	Netherlands
NORDEA BANK ABP 0% EUR 09/2025	N/A	0.9%	N/A
SMBC BANK EU AG 0% EUR 07/2025	N/A	0.9%	N/A
ROYAL BANK SCOTLAND INTL EUR 12/2025	Financials	0.8%	Jersey
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND INTERNATIONAL LIMITED EUR 02/2026	Financials	0.8%	Jersey
OP YRITYSPANKKI OYJ 2.4% EUR 09/2025	N/A	0.8%	N/A
BANQUE CANADIENNE IMPERIALE DE COMMERCE EUR 07/2025	N/A	0.8%	N/A
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. EUR 07/2025	N/A	0.8%	N/A
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.75% EUR 07/2025	N/A	0.8%	N/A

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



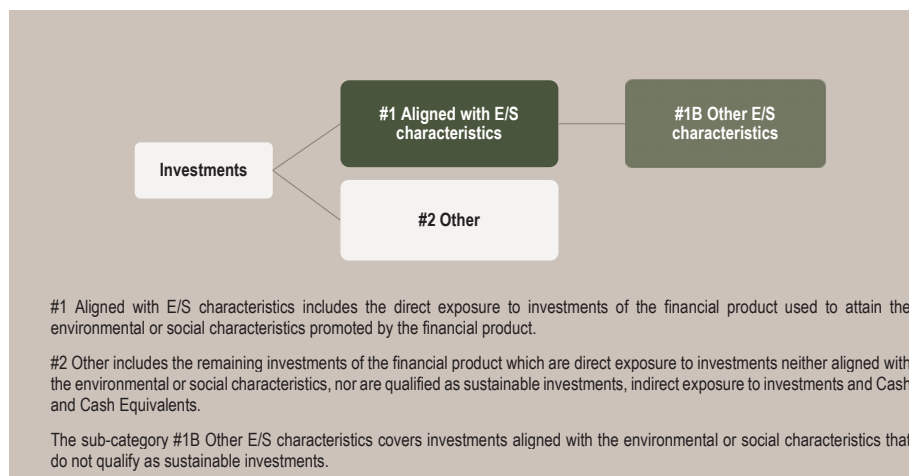
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

63.1% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
36.9% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	5.3%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	4.8%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.5%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.0%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	0.7%
Capital Goods	0.3%
Commercial & Professional Services	0.5%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	1.6%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	0.8%
Financials	71.6%
Information Technology	0.6%
Communication Services	0.0%
Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	5.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure** (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure** (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

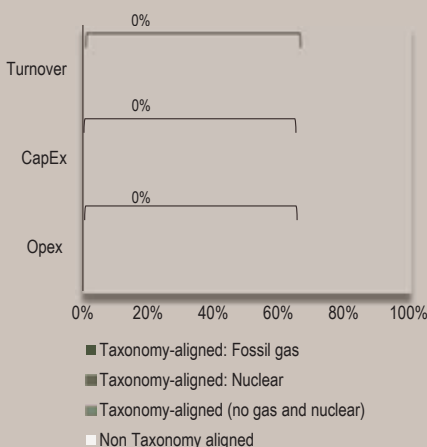


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

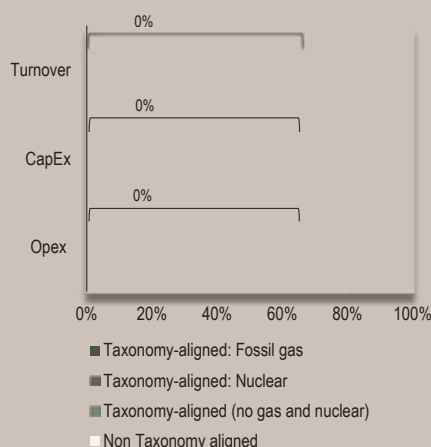
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology or with a score of less than 0.45 under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale or instruments issued by countries under financial sanctions and embargos programs established by Luxembourg, Switzerland, United Nations, European Union, United Kingdom and United States (notably the Office of Foreign Assets Control, “OFAC”), in addition to any locally applicable sanctions program, based on the relevant jurisdiction. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology/LO ESG Sovereign Scoring Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies’ sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager’s suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements have been made by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (LO ESG Materiality Rating Methodology) to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality grade	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	55.6%
B	13.4%
C	11.8%
D	2.3%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO ESG Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 1 (1 being the best score).

Based upon the scoring under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 0.45 or greater under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	76%

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
0.45 and above	100%

- *and compared to previous periods?*

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B-	B+	B	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	45.7%	60.9%	53.5%	55.6%
B	26.7%	21.7%	16.3%	13.4%
C	15.3%	7.1%	10.7%	11.8%
D	0.0%	3.3%	4.2%	2.3%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score	85%	73%	70%	76%

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score Distribution				
0.45 and above	100%	100%	100%	100%

* It is noted that the LO ESG Sovereign Scoring Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAIs may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The following information is provided in respect of the Sub-Fund's corporate portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	21 298.5
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 830.8
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	1 075 006.9
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	1 099 136.1
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	632.9
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	2 122.4
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2.4%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	49.7%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.2
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	4.9%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	2.4
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	23.2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	22.0%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	23.0%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	37.2%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	69.5%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	10.0

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's sovereign portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO ₂ e / Mio EUR GDP	34.8
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% of portfolio	3.5%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	39.0
19 – Average freedom of expression score	score	88.8
20 – Average human rights performance	score	68.1
21 – Average corruption score	score	64.6
23 – Average political stability score	score	67.6
24 – Average rule of law score	score	80.3

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	7.2%	N/A
CODEIS SECURITIES SA 0% USD 11/2025	Financials	2.4%	Luxembourg
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. USD 10/2025	Financials	1.9%	Netherlands
BNP PARIBAS ISSUANCE B.V. USD 12/2025	Financials	1.5%	Netherlands
CITIGROUP GLOBAL MARKETS USD 02/2026	Financials	1.2%	United States
BANQUE ROYALE DU Canada 3.4% USD 06/2025	N/A	1.1%	N/A
UBS AG LONDON BRANCH 5.8% USD 09/2025	N/A	1.0%	N/A
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC. 4.6% USD 02/2026	Financials	1.0%	United States
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION USD 08/2025	N/A	1.0%	N/A
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT USD 09/2025	N/A	0.9%	N/A
ARABELLA FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 0% USD 06/2025	N/A	0.8%	N/A
BANQUE ROYALE DU Canada 4.65% USD 01/2026	Financials	0.8%	Canada
AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURITE SOCIALE 0% USD 07/2025	N/A	0.8%	N/A
ARABELLA FINANCE DAC 0% USD 01/2025	N/A	0.8%	N/A
BELFIUS FINANCING COMPANY S.A. 0% USD 04/2025	N/A	0.8%	N/A

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation
describes the share of investments in specific assets.



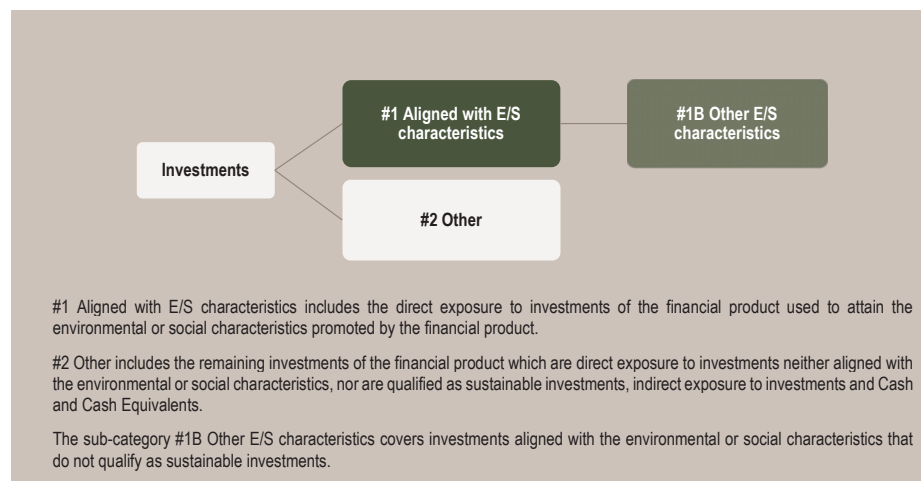
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

64.8% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
35.2% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	3.8%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	3.8%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.0%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	0.0%
Capital Goods	0.0%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	1.2%
Consumer Staples	0.3%
Health Care	0.6%
Financials	74.3%
Information Technology	0.0%
Communication Services	0.0%
Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.3%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure** (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure** (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

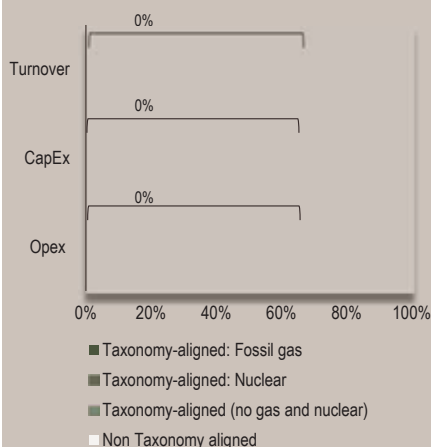


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

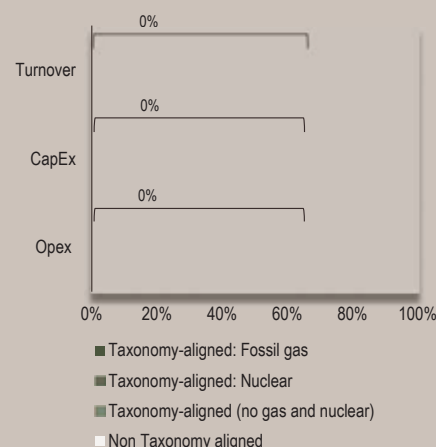
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology or with a score of less than 0.45 under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale or instruments issued by countries under financial sanctions and embargos programs established by Luxembourg, Switzerland, United Nations, European Union, United Kingdom and United States (notably the Office of Foreign Assets Control, “OFAC”), in addition to any locally applicable sanctions program, based on the relevant jurisdiction. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology/LO ESG Sovereign Scoring Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies’ sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager’s suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements have been made by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (LO ESG Materiality Rating Methodology) to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality grade	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	65.9%
B	14.2%
C	6.2%
D	0.0%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO ESG Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 1 (1 being the best score).

Based upon the scoring under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 0.45 or greater under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	84%

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
0.45 and above	100%

- *and compared to previous periods?*

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B+	B+	B+	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	73.9%	68.1%	56.4%	65.9%
B	18.8%	12.4%	25.1%	14.2%
C	3.1%	6.5%	2.9%	6.2%
D	4.2%	0.0%	2.8%	0.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score	88%	N/A	N/A	84%

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score Distribution				
0.45 and above	100%	N/A	N/A	100%

* It is noted that the LO ESG Sovereign Scoring Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The following information is provided in respect of the Sub-Fund's corporate portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	69.0
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	114.4
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	30 982.3
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	31 165.7
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	138.1
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 844.7
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0.0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	40.6%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.2
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	0.0%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.1
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	19.7%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	16.8%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	24.7%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	41.8%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	80.2%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	N/A

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's sovereign portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO ₂ e / Mio EUR GDP	9.3
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% of portfolio	0.0%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	32.3
19 – Average freedom of expression score	score	88.7
20 – Average human rights performance	score	74.7
21 – Average corruption score	score	70.6
23 – Average political stability score	score	72.2
24 – Average rule of law score	score	85.8

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	7.7%	N/A
SOCIETE GENERALE PARIS 0.25% GBP 12/2049	Financials	3.2%	France
BSKY UK6 A GBP 06/2032	Industrials	2.9%	United Kingdom
HSBC BANK PLC GBP 10/2025	Financials	2.8%	United Kingdom
COMMONWEALTH BANK OF Australia GBP 10/2025	Financials	2.7%	Australia
NATIONAL Australia BANK LIMITED GBP 12/2025	Financials	2.6%	Australia
KORUK 2024-1 A GBP 10/2034	Financials	2.1%	United Kingdom
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0% GBP 01/2026	Financials	1.9%	France
UBS AG LONDON BRANCH 0% GBP 02/2026	Financials	1.9%	Switzerland
MACQUARIE BANK LIMITED 0% GBP 07/2025	N/A	1.9%	N/A
CANADIAN IMPERIAL BANK 2.75% CAD 03/2025	N/A	1.8%	N/A
LA BANQUE TORONTO-DOMINION GBP 04/2025	N/A	1.6%	N/A
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY GBP 04/2026	Financials	1.5%	United Kingdom
DRVUK 8 A GBP 09/2031	Financials	1.4%	Luxembourg
DEXIA SA 4.38% GBP 02/2026	Financials	1.3%	France

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



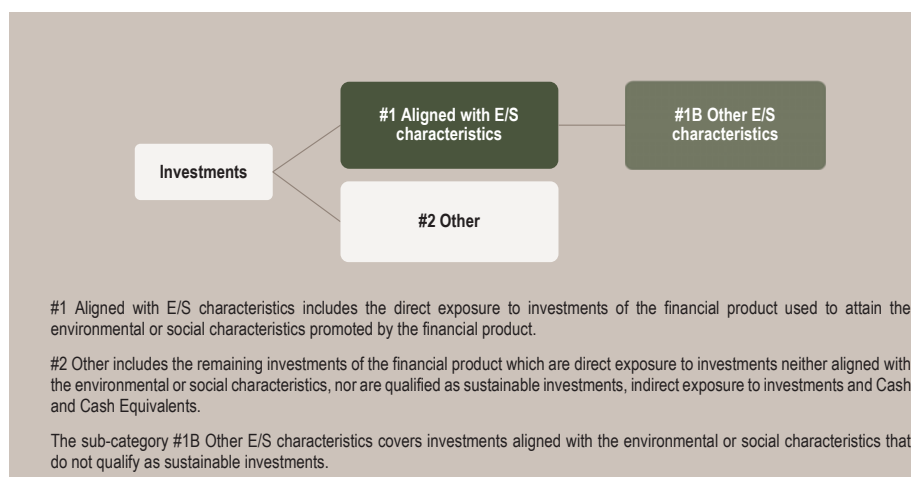
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

73.5% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
26.5% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	0.0%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.0%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	2.2%
Capital Goods	0.0%
Commercial & Professional Services	2.2%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	1.2%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	3.2%
Financials	82.4%
Information Technology	0.0%
Communication Services	0.0%
Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



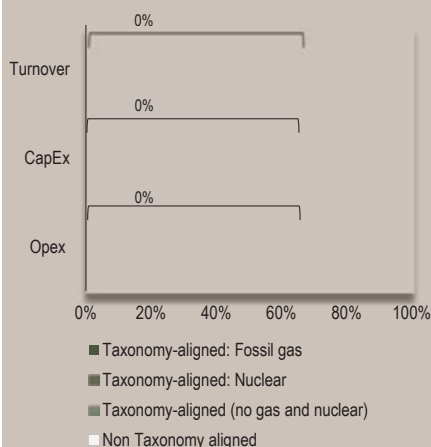
Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

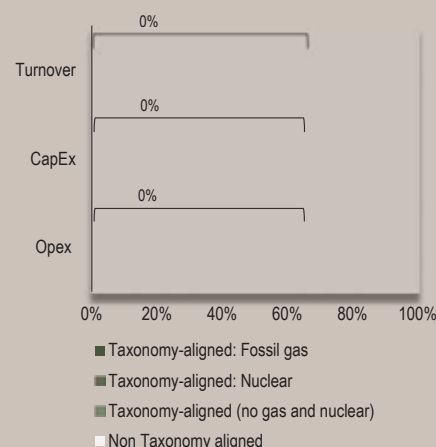
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology or with a score of less than 0.45 under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale or instruments issued by countries under financial sanctions and embargos programs established by Luxembourg, Switzerland, United Nations, European Union, United Kingdom and United States (notably the Office of Foreign Assets Control, “OFAC”), in addition to any locally applicable sanctions program, based on the relevant jurisdiction. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology/LO ESG Sovereign Scoring Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements have been made by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
N/A

Environmental and/or social characteristics

Sustainable investment

means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators

measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts

are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ No

☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Sub-Fund does not aim to meet specific environmental or social targets or outcomes. It does not have a sustainable environmental or social objective but does aim to promote environmental and/or social and/or governance practices through the integration of sustainability risk considerations into its investment process, with the ultimate aim of helping to reduce the adverse environmental and other externalities associated with our global economy.

By applying minimum environmental, social and governance standards and investment thresholds based upon sustainability factors, the Investment Manager believes that it will help drive companies and issuers to adopt more sustainable business practices which will ultimately result in positive environmental and social change. It is, however, not possible at this stage to track whether these minimum standards and thresholds are leading to meaningful change. It is clear that most of the markers for adverse environmental change continue to rise and that the global economy is a long way away from properly addressing/reversing current environmental damage. The Investment Manager considers that the adoption and integration of meaningful screening, exclusion, restriction and engagement policies will therefore continue to be needed as an integral part of the Sub-Fund's investment processes.

• How did the sustainability indicators perform?

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG Industrial Materiality Rating Methodology (LO ESG Materiality Rating Methodology) to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

Based upon the scoring under the LO ESG Materiality Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality grade	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Materiality Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	88.2%
B	3.6%
C	0.0%
D	0.0%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO ESG Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 1 (1 being the best score).

Based upon the scoring under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 0.45 or greater under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
0.45 and above	N/A

- *and compared to previous periods?*

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality grade	B-	B	B	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO ESG Materiality Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Materiality Rating Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
ESG Materiality distribution				
A	41.6%	47.9%	48.7%	88.2%
B	12.8%	26.4%	18.9%	3.6%
C	18.7%	4.6%	9.5%	0.0%
D	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* It is noted that the LO ESG Materiality Rating Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Materiality Rating Methodology as at 3 October 2025.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score	87%	86%	79%	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO ESG Sovereign Scoring Methodology*	30 Sept. 2022	30 Sept. 2023	30 Sept. 2024	30 Sept. 2025
Sovereign Score Distribution				
0.45 and above	100%	100%	100%	N/A

* It is noted that the LO ESG Sovereign Scoring Methodology may evolve over the time to reflect, amongst other things, industry insights and data availability. The herein disclosures reflect the methodology used within the LO ESG Sovereign Scoring Methodology as at 3 October 2025.

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

The Investment Manager uses the LO ESG Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO ESG Materiality Rating Methodology uses over 150 sustainability focused data points, including where available, data mapped against the themes identified by the principal adverse impacts (“PAIs”).

The Investment Manager also considers PAIs as a tool to understand the environmental and social performance of the Sub-Fund's portfolio against objectively measurable sustainability criteria consistently applied across the European Union. Outside of the LO ESG Materiality Rating Methodology, consideration of PAIs is principally used to understand the wider sustainability dynamics of the Sub-Fund on an ex-post basis. Consideration of the most relevant PAI's may also inform investment decisions (particularly if the PAIs demonstrate that an investment may cause significant harm). It should be noted that not all PAIs may be material to all investments or material in the same way and that consideration of PAIs is only one part of the Investment Manager's wider assessment of sustainability factors affecting the Sub-Fund.

The below tables set out the mandatory and selected additional PAIs established by Annex I of the SFDR RTS 2022/1288. The following information is provided in respect of the Sub-Fund's corporate portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO2eq	8 566.0
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	530.8
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	414 585.2
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	423 682.1
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	994.8
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	2 636.6
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3.7%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	45.3%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	N/A

PAI	Unit	Value
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	N/A
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.2
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	7.1%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	3.3
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	19.3%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	20.7%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	19.2%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	38.8%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0.0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	74.9%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	10.0

The following information is provided in respect of the Sub-Fund's sovereign portfolio for the below PAIs for the period covered by this report:

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO ₂ e / Mio EUR GDP	3.0
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% of portfolio	0.0%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	31.2
19 – Average freedom of expression score	score	88.8
20 – Average human rights performance	score	89.0
21 – Average corruption score	score	67.0
23 – Average political stability score	score	68.8
24 – Average rule of law score	score	81.2

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies and/or governmental and sovereign bodies directly, from third party data providers and on models or proxies built by the Investment Manager. Figures may change significantly in the future, not only due to changes in the composition of the Sub-Fund's portfolio or the activity of the companies/issuers within the Sub-Fund's portfolio, but also due to changes in data availability and quality which is expected to increase significantly in the next years. The herein disclosures reflect the data as at 3 October 2025.

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2025.



What were the top investments of this financial product?

Largest investments*	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	9.5%	N/A
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. CHF 10/2025	Financials	3.0%	Netherlands
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. 2.41% CHF 11/2025	Financials	2.3%	Spain
SOCIETE GENERALE PARIS 0% CHF 12/2049	Financials	2.1%	France
BANQUE CANADIENNE IMPERIALE DE COMMERCE 0.12% CHF 12/2025	Financials	2.1%	Canada
BPCE SA CHF 03/2026	Financials	2.1%	France
BNP PARIBAS Luxembourg 0.9% CHF 12/2049	Financials	2.0%	France
BANQUE CANADIENNE IMPERIALE DE COMMERCE CHF 04/2026	Financials	2.0%	Canada
ARABELLA FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 0% CHF 10/2025	Financials	2.0%	Germany
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC. 1% CHF 11/2025	Financials	1.7%	United States
BPCE SA CHF 03/2025	N/A	1.7%	N/A
CMI Netherlands HOLDINGS B.V. 0% EUR 09/2025	N/A	1.5%	N/A
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS SA 0% EUR 08/2025	N/A	1.2%	N/A
JP MORGAN STRUCTURED PRO CHF 01/2026	Financials	1.1%	Netherlands
SMBC BANK EU AG 0% EUR 09/2025	N/A	1.0%	N/A

* The Investment Manager identifies the largest investments by averaging the Sub-Fund's portfolio composition as at the end of each quarter during the reference period.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



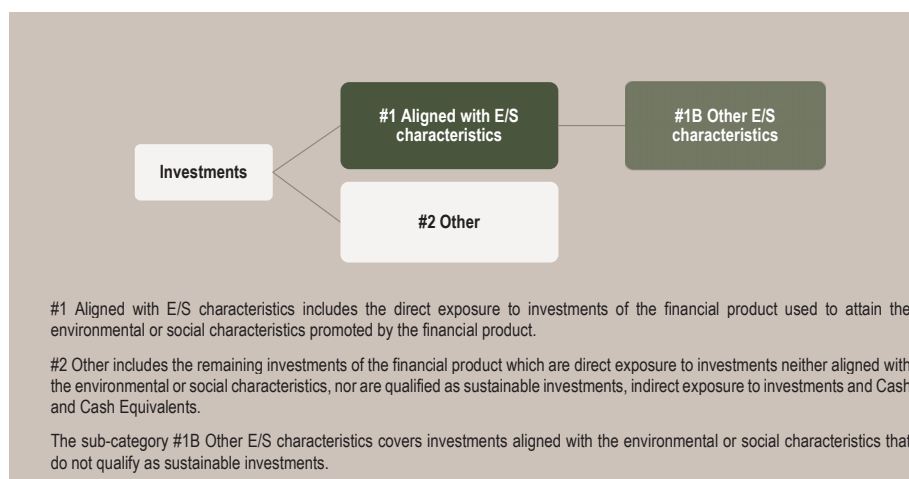
What was the proportion of sustainability-related investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• What was the asset allocation?

As at the end of the reporting period:

78.2% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics, of which 100% were invested in investments #1B Other E/S characteristics
21.8% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

• **In which economic sectors were the investments made?**

As at the end of the reporting period, the Sub-Fund's direct exposure to investments in corporate issuers were in the following economic sectors:

Energy	2.8%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	2.8%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.0%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	3.3%
Capital Goods	0.0%
Commercial & Professional Services	3.3%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	0.0%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	3.1%
Financials	72.0%
Information Technology	0.0%
Communication Services	0.0%
Utilities	0.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	2.8%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table (GICS Level 1). The table identifies GICS sub-sectors/industries (GICS Level 3) where the Investment Manager considers that those sub-sectors/industries will provide a more granular insight into the environmental/social dimension of the Sub-Fund's investments.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objectives - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today;
- **capital expenditure** (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure** (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



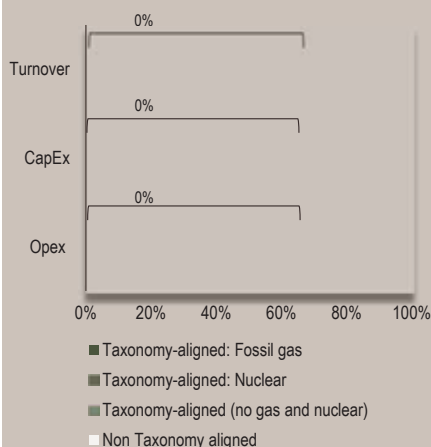
Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

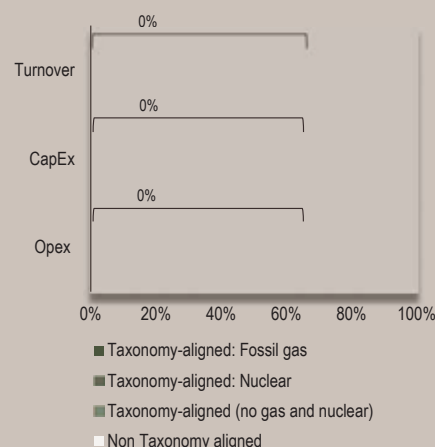
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

The graphs below are not applicable as the Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

1 Taxonomy-alignment of investments including sovereign bonds*



2 Taxonomy-alignment of investments excluding sovereign bonds*



This graph represents 100% of the total investments

* For the purpose of these graphs, "sovereign bonds" consist of all sovereign exposures

Taxonomy alignment estimates are based on the Investment Manager current understanding and interpretation of the EU Taxonomy.

• **What was the share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What was the share of socially sustainable investments?

N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.



What investments were included under “Other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments classified as “#2 Other” may include but are not limited to investments in companies/issuers with a rating of less than B- under the LO ESG Materiality Rating Methodology or with a score of less than 0.45 under the LO ESG Sovereign Scoring Methodology and which the Investment Manager has included in the Sub-Fund’s portfolio for inter alia portfolio diversification purposes, to reflect common benchmarks or broad market exposure or where the Sub-Fund’s universe is already restricted. As a minimum safeguard, such investments will not include companies with level 5 controversies using the Sustainalytics rating scale or instruments issued by countries under financial sanctions and embargos programs established by Luxembourg, Switzerland, United Nations, European Union, United Kingdom and United States (notably the Office of Foreign Assets Control, “OFAC”), in addition to any locally applicable sanctions program, based on the relevant jurisdiction. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO ESG Materiality Rating Methodology/LO ESG Sovereign Scoring Methodology and Cash and Cash Equivalents.



What actions have been taken to meet environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Manager has carried out engagements in alignment with its firm-wide stewardship framework, which is guided and informed by its sustainability vision and commitment. Using stewardship, the Investment Manager aims to reach two key objectives:

1. Promote alignment with the sustainability transition: in line with existing substantial contributions tests, do not significant harm tests and social & governance tests, through stewardship the Investment Manager promotes higher ambition and credibility in companies' sustainability transitions, better and improved overall disclosures, and practices, as well as taking a role in addressing controversies.
2. Promote sustainable returns: leveraging the Investment Manager's suite of sustainability research, through stewardship, the Investment Manager seeks to support and push companies to align themselves with shifting profit pools arising from the sustainability transition.

Through engagement, a meaningful two-way conversation, the Investment Manager seeks to build trust with its investee companies. By adopting an integrated approach throughout the investment lifecycle, the Investment Manager ensures that companies are aligned with the sustainability challenges they face. Initially, the Investment Manager seeks to understand where companies stand in their sustainability transition. Then, it constructively suggests necessary changes. Through this engagement, the Investment Manager raises pertinent issues, seeks to understand how companies respond, and monitors their internal processes to address these challenges.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue, with the objective of driving change. A company may therefore be subject to multiple engagements if the Investment Manager interacts with it on different main issues. The Investment Manager defines “an interaction” as an exchange with a company during a short period. An interaction can take the form of e-mail, a call/video call, an in-person meeting, or in some cases, a collaborative engagement. The Investment Manager collects data on a per-interaction basis. After each interaction, both quantitative and qualitative data points are recorded through a standardized stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when either the engagement objectives have been met or if the company is unresponsive.

The following interactions and engagements have been made by the Investment Manager during the reporting period. These interactions and engagements are based upon all portfolios managed by the Investment Manager and not just on investments held for the account of the Sub-Fund.

number of companies with at least one interaction in the period	42
number of engagements with at least one interaction the reporting period	47
number of interactions in the period	52
number of companies under active engagement at the end of the period	58

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	3	5%
Decarbonisation	20	34%
ESG/TCFD disclosure	8	14%
Biodiversity loss	10	17%
Controversies	5	9%
ESG/Business practices	2	3%
Social	6	10%
Deforestation	1	2%
Thematic campaign	3	5%

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

N/A – A reference benchmark has not been selected.

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***
N/A
- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***
N/A
- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***
N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Aux fins de la présente communication, les références à l'exposition « directe » désignent les investissements dans des émetteurs souverains ou des sociétés à nom unique ou s'y référant (que ce soit par le biais d'instruments émis directement par la société ou l'État concerné ou par des instruments dérivés) et les références à l'exposition « indirecte » désignent les investissements dans des indices ou des paniers d'indices ou s'y référant (généralement par le biais d'instruments dérivés).

À la fin de la période de référence, l'exposition directe représentait 90% des actifs du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO) pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % de l'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note d'exposition directe attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Note de matérialité ESG	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) d'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	64.4%
B	9.9%
C	8.1%
D	2.8%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 1 (1 étant la meilleure note).

Sur base de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % de l'exposition directe du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 0.45 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Note ESG	0.8

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
0.45 ou plus	99%

• et par rapport aux périodes précédentes ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le tableau ci-dessous montre la note d'exposition directe attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B	B+	B	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) d'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	53.0%	62.5%	49.1%	64.4%
B	21.0%	17.4%	22.2%	9.9%
C	8.8%	4.1%	8.9%	8.1%
D	0.0%	1.0%	1.8%	2.8%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

Filtrage des émetteurs souverains

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note Souveraine	0.8	0.8	0.8	0.8

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition des Notes Souveraines				
0.45 ou plus	100%	100%	100%	99%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Les informations suivantes sont fournies au sujet de l'exposition directe du Compartiment aux sociétés, pour les principales incidences négatives indiquées ci-dessous, pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	14 579.1
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	1 482.4
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	202 346.1
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	218 407.6
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	339.6
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 610.0
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	5.1%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	49.2%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	50.9%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	10.7%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	12.3
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	18.2%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	16.3%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	22.5%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	36.6%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	64.9%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	13.5

Les informations suivantes sont fournies au sujet de l'exposition directe du Compartiment aux émetteurs souverains, pour les principales incidences négatives indiquées ci-dessous, pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	71.7
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	2.5%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	33.5
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	88.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	score	78.4
21 – Score moyen en matière de corruption	score	67.9
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	72.7
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	82.8

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-05-30	N/A	3.0%	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2025-10-31	N/A	2.5%	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-10-31	N/A	2.4%	N/A
JPN 10YR 6% FUTURES 03/2025	N/A	2.0%	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-05-30	N/A	1.8%	N/A
AUST 10YR 6% FUTURES 09/2025	N/A	1.7%	N/A
JPN 10YR 6% FUTURES 09/2025	N/A	1.7%	N/A
JPN 10YR 6% FUTURES 06/2025	N/A	1.6%	N/A
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. EUR 10/2025	Finance	1.6%	Pays-Bas
United Kingdom OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN Ireland 3.75% GBP 01/2038	Souverain	1.4%	Royaume-Uni
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2025-10-31	N/A	1.4%	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-10-31	N/A	1.3%	N/A
AUST 10YR 6% FUTURES 06/2025	N/A	1.3%	N/A
AUST 10YR 6% FUTURES 03/2025	N/A	1.2%	N/A
EURO-BUND 10YR 6% FUTURES 03/2025	N/A	1.2%	N/A

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



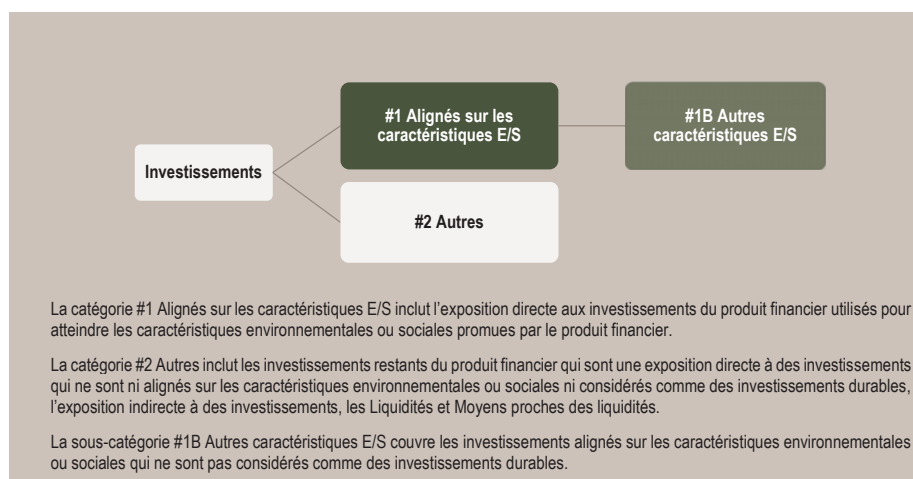
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

70.8% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
29.2% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	6.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	4.3%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.1%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.4%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.2%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.4%
Produits chimiques	0.2%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.2%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	6.1%
Biens d'équipement	1.3%
Services commerciaux et professionnels	2.5%
Transports	2.3%
Consommation non essentielle	2.4%
Consommation de base	0.7%
Santé	1.2%
Finance	57.5%
Technologies de l'information	3.0%
Services de communication	0.7%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.2%
Services de distribution d'électricité	0.1%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	2.5%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

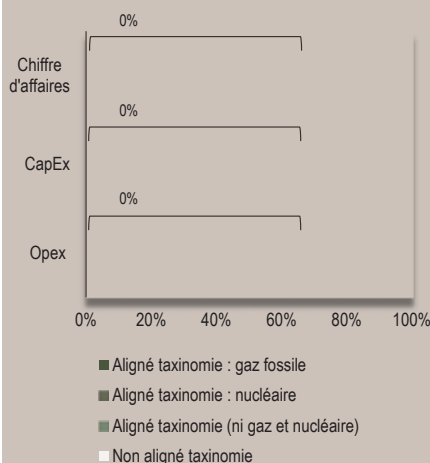
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

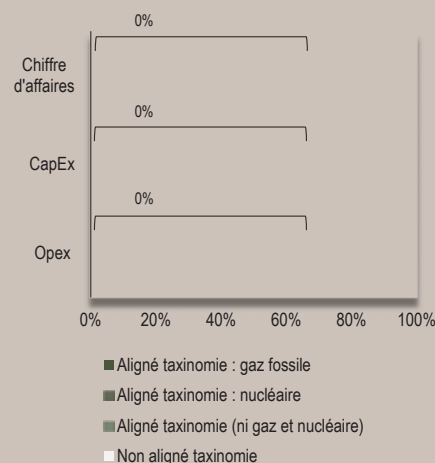
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés comme « #2 Autres » peuvent inclure, sans s'y limiter, des investissements directs dans des entreprises/émetteurs ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, ou un score inférieur à 0.45 selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, et que le Gérant a inclus dans le portefeuille du Compartiment notamment à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence courants ou une exposition large au marché, ou lorsque l'univers du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics, ni les instruments émis par des pays faisant l'objet de sanctions financières et de programmes d'embargo établis par le Luxembourg, la Suisse, les Nations Unies, l'Union Européenne, le Royaume-Uni et les États-Unis (notamment l'Office of Foreign Assets Control, « OFAC »), en plus de tout programme de sanctions applicable localement, selon la juridiction concernée. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements indirects, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Aux fins de la présente communication, les références à l'exposition « directe » désignent les investissements dans des émetteurs souverains ou des sociétés à nom unique ou s'y référant (que ce soit par le biais d'instruments émis directement par la société ou l'État concerné ou par des instruments dérivés) et les références à l'exposition « indirecte » désignent les investissements dans des indices ou des paniers d'indices ou s'y référant (généralement par le biais d'instruments dérivés).

À la fin de la période de référence, l'exposition directe représentait 97% des actifs du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO) pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % de l'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note d'exposition directe attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Note de matérialité ESG	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) d'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	67.8%
B	9.8%
C	7.2%
D	2.4%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 1 (1 étant la meilleure note).

Sur base de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % de l'exposition directe du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 0.45 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Note ESG	0.8

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
0.45 ou plus	100%

• et par rapport aux périodes précédentes ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le tableau ci-dessous montre la note d'exposition directe attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B+	A-	B+	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) d'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	59.0%	68.9%	56.4%	67.8%
B	18.6%	14.9%	20.0%	9.8%
C	7.6%	3.3%	7.3%	7.2%
D	0.0%	0.8%	1.5%	2.4%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

Filtrage des émetteurs souverains

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note Souveraine	0.8	0.8	0.8	0.8

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition des Notes Souveraines				
0.45 ou plus	100%	100%	100%	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Les informations suivantes sont fournies au sujet de l'exposition directe du Compartiment aux sociétés, pour les principales incidences négatives indiquées ci-dessous, pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	47 496.2
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	6 049.5
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	725 468.0
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	779 013.7
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	295.2
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 246.1
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	4.1%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	49.1%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	50.7%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	12.6%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	19.5
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	14.1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	14.1%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	21.3%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	36.7%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	47.7%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	18.0

Les informations suivantes sont fournies au sujet de l'exposition directe du Compartiment aux émetteurs souverains, pour les principales incidences négatives indiquées ci-dessous, pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	119.9
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	2.7%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	33.4
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	89.5
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	score	79.5
21 – Score moyen en matière de corruption	score	68.6
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	73.8
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	83.8

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
MARKIT CDX.EM S42V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2029-12-20	N/A	3.9%	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-05-30	N/A	3.8%	N/A
MARKIT CDX.EM S43V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2030-06-20	N/A	3.4%	N/A
United Kingdom OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN Ireland 3.75% GBP 01/2038	Souverain	2.9%	Royaume-Uni
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S43V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2030-06-20	N/A	2.9%	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2025-10-31	N/A	2.8%	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-10-31	N/A	2.8%	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S42V3 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2029-12-20	N/A	2.7%	N/A
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.2% EUR 02/2034	Souverain	1.9%	Allemagne
Japan 0.2% JPY 03/2032	Souverain	1.8%	Japon
Japan 0.2% JPY 09/2032	Souverain	1.8%	Japon
REPUBLIQUE FRANCAISE 3% EUR 11/2034	Souverain	1.7%	France
REPUBBLICA ITALIANA 4.35% EUR 11/2033	Souverain	1.7%	Italie
Japan 0.2% JPY 06/2032	Souverain	1.5%	Japon
Canada 3.25% CAD 12/2033	Souverain	1.4%	Canada

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



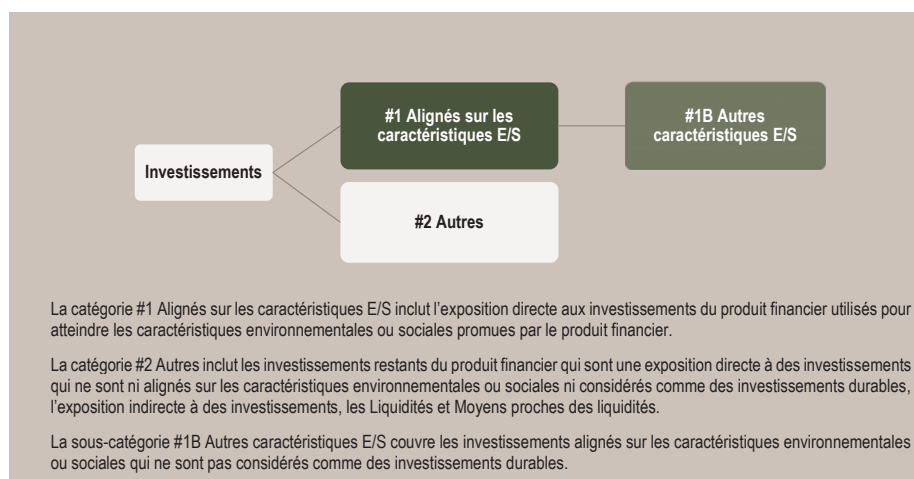
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

83.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
17.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	4.5%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	3.2%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.1%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.3%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.9%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.7%
Produits chimiques	0.3%
Matériaux de construction	0.1%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.3%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	5.4%
Biens d'équipement	1.7%
Services commerciaux et professionnels	2.0%
Transports	1.7%
Consommation non essentielle	2.7%
Consommation de base	1.1%
Santé	1.7%
Finance	41.8%
Technologies de l'information	4.4%
Services de communication	1.1%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.3%
Services de distribution d'électricité	0.1%
Services d'approvisionnement en gaz	0.1%
Services multiples aux collectivités	0.1%
Services d'approvisionnement en eau	0.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	1.9%
Souverain	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

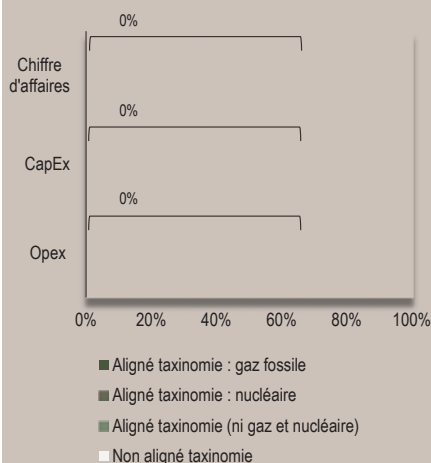
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

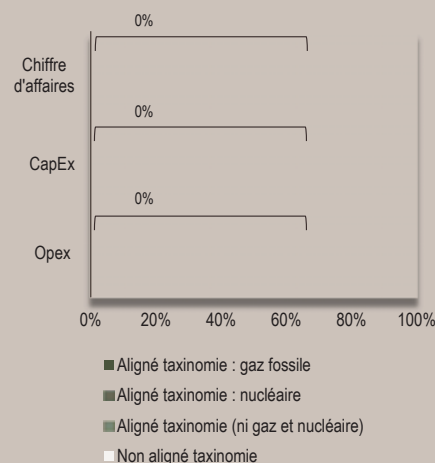
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés comme « #2 Autres » peuvent inclure, sans s'y limiter, des investissements directs dans des entreprises/émetteurs ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, ou un score inférieur à 0.45 selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, et que le Gérant a inclus dans le portefeuille du Compartiment notamment à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence courants ou une exposition large au marché, ou lorsque l'univers du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics, ni les instruments émis par des pays faisant l'objet de sanctions financières et de programmes d'embargo établis par le Luxembourg, la Suisse, les Nations Unies, l'Union Européenne, le Royaume-Uni et les États-Unis (notamment l'Office of Foreign Assets Control, « OFAC »), en plus de tout programme de sanctions applicable localement, selon la juridiction concernée. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements indirects, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Aux fins de la présente communication, les références à l'exposition « directe » désignent les investissements dans des émetteurs souverains ou des sociétés à nom unique ou s'y référant (que ce soit par le biais d'instruments émis directement par la société ou l'État concerné ou par des instruments dérivés) et les références à l'exposition « indirecte » désignent les investissements dans des indices ou des paniers d'indices ou s'y référant (généralement par le biais d'instruments dérivés).

À la fin de la période de référence, l'exposition directe représentait 104% des actifs du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO) pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % de l'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note d'exposition directe attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Note de matérialité ESG	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) d'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	72.1%
B	9.2%
C	5.3%
D	1.7%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 1 (1 étant la meilleure note).

Sur base de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % de l'exposition directe du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 0.45 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Note ESG	0.8

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
0.45 ou plus	100%

• et par rapport aux périodes précédentes ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le tableau ci-dessous montre la note d'exposition directe attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	A-	A-	A-	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) d'exposition directe du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de notation de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	69.5%	72.3%	64.6%	72.1%
B	14.3%	12.2%	16.5%	9.2%
C	5.5%	2.5%	5.1%	5.3%
D	0.0%	0.6%	1.0%	1.7%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

Filtrage des émetteurs souverains

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note Souveraine	0.8	0.8	0.8	0.8

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition des Notes Souveraines				
0.45 ou plus	100%	100%	100%	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Les informations suivantes sont fournies au sujet de l'exposition directe du Compartiment aux sociétés, pour les principales incidences négatives indiquées ci-dessous, pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	18 543.7
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	3 128.9
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	327 039.5
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	348 712.1
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	247.9
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	871.7
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3.0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	48.8%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	50.8%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	14.1%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	28.2
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	10.0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	11.7%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	19.6%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	36.9%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	31.6%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	25.5

Les informations suivantes sont fournies au sujet de l'exposition directe du Compartiment aux émetteurs souverains, pour les principales incidences négatives indiquées ci-dessous, pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	166.5
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	2.6%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	33.4
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	89.7
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	score	79.3
21 – Score moyen en matière de corruption	score	68.7
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	74.0
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	84.1

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
MARKIT CDX.EM S42V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2029-12-20	N/A	5.6%	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-05-30	N/A	5.5%	N/A
MARKIT CDX.EM S43V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2030-06-20	N/A	5.1%	N/A
United Kingdom OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN Ireland 3.75% GBP 01/2038	Souverain	4.6%	Royaume-Uni
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S43V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2030-06-20	N/A	4.4%	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2025-10-31	N/A	4.1%	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2025-10-31	N/A	4.0%	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S42V3 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2029-12-20	N/A	3.8%	N/A
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.2% EUR 02/2034	Souverain	2.9%	Allemagne
Japan 0.2% JPY 09/2032	Souverain	2.7%	Japon
REPUBLIQUE FRANCAISE 3% EUR 11/2034	Souverain	2.7%	France
Japan 0.2% JPY 03/2032	Souverain	2.6%	Japon
REPUBBLICA ITALIANA 4.35% EUR 11/2033	Souverain	2.4%	Italie
Japan 0.2% JPY 06/2032	Souverain	2.3%	Japon
Canada 3.25% CAD 12/2033	Souverain	2.2%	Canada

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



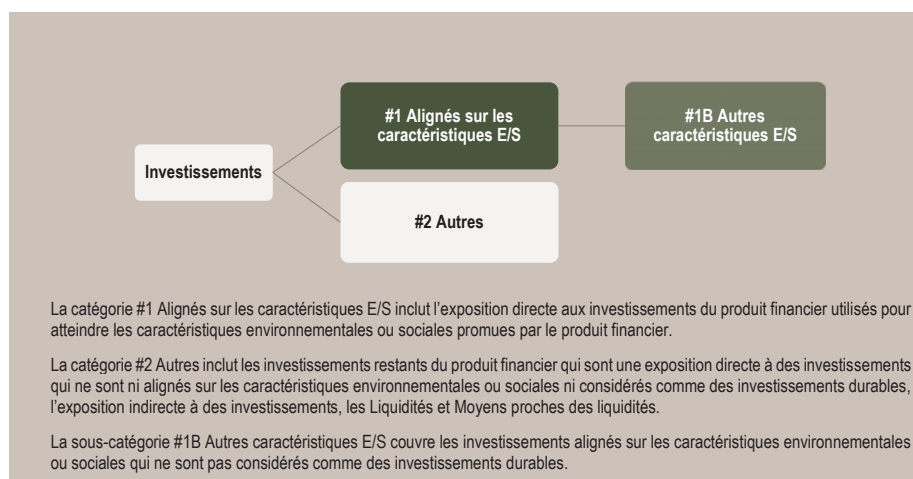
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

94.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
6.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	2.8%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.9%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.1%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.1%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.6%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	1.0%
Produits chimiques	0.4%
Matériaux de construction	0.1%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.4%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	4.7%
Biens d'équipement	2.2%
Services commerciaux et professionnels	1.5%
Transports	1.0%
Consommation non essentielle	3.1%
Consommation de base	1.5%
Santé	2.3%
Finance	26.2%
Technologies de l'information	5.9%
Services de communication	1.6%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.5%
Services de distribution d'électricité	0.2%
Services d'approvisionnement en gaz	0.1%
Services multiples aux collectivités	0.1%
Services d'approvisionnement en eau	0.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	1.2%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

- 1 Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

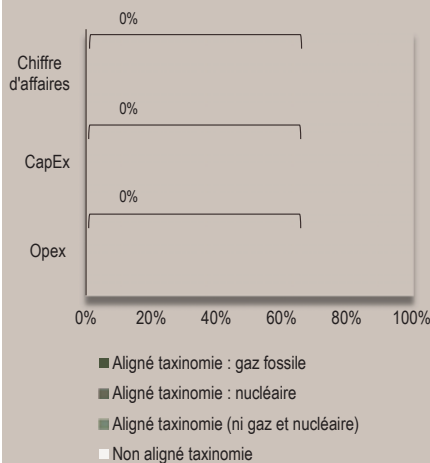
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

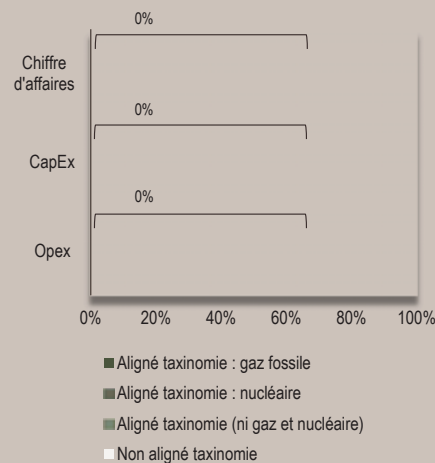
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés comme « #2 Autres » peuvent inclure, sans s'y limiter, des investissements directs dans des entreprises/émetteurs ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, ou un score inférieur à 0.45 selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, et que le Gérant a inclus dans le portefeuille du Compartiment notamment à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence courants ou une exposition large au marché, ou lorsque l'univers du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics, ni les instruments émis par des pays faisant l'objet de sanctions financières et de programmes d'embargo établis par le Luxembourg, la Suisse, les Nations Unies, l'Union Européenne, le Royaume-Uni et les États-Unis (notamment l'Office of Foreign Assets Control, « OFAC »), en plus de tout programme de sanctions applicable localement, selon la juridiction concernée. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements indirects, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Gérant estime le Compartiment a atteint ses caractéristiques environnementales et sociales au cours de la période de déclaration. Cette constatation est appuyée par les mesures d'évaluation positives du portefeuille, telles que présentées à la section suivante dédiée à la performance des principaux indicateurs de durabilité.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Gérant utilise de multiples sources de données pour analyser le contexte industriel, social et environnemental plus large dans lequel opèrent les sociétés en portefeuille.

Le tableau suivant présente les mesures d'évaluation environnementales identifiées par le Gérant pour le Compartiment, par rapport à l'indice MSCI World TR ND à la fin de la période de référence ⁽¹⁾ :

Facteur	Compartiment	Comparaison indice de performance
Intensité de carbone, Scope 1 & 2 (tCO2e/\$m) ⁽²⁾	24	91
Intensité de carbone, Scope 1 & 2 (tCO2e/Eurm)	446	817
Cible SBTi validée (% du portefeuille) ⁽³⁾	68%	52%
SBTi engagé mais l'objectif n'a pas été fixé (% du portefeuille)	10%	4%
Hausse implicite de la température (Scopes 1–3, degrés Celsius) ⁽⁴⁾	2.0	2.9

D'autres indicateurs, y compris les facteurs sociaux et de gouvernance, sont présentés dans le rapport trimestriel disponible sur le site www.loim.com. De plus, le Gérant s'est engagé, pour le Compartiment, à ne pas investir sciemment dans des sociétés des secteurs du tabac et des munitions comme suit :

- qui tirent une part importante (définie au sens large comme supérieure à 15%) de leurs revenus de la fabrication, de la vente et de la distribution de produits du tabac lorsque l'utilisation finale de ces produits est connue pour nuire à la santé, ou
- qui fabriquent ou vendent des armes à sous-munitions et de mines antipersonnel,

et cet objectif a été atteint au cours de la période couverte par le présent rapport.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le tableau suivant présente les mesures d'évaluation environnementales identifiées par le Gérant comme étant pertinentes pour le Compartiment ⁽⁵⁾ à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Facteur	30 sept. 2022 ⁽⁶⁾	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Intensité de carbone, Scope 1 & 2 (tCO2e/\$m) ⁽²⁾	N/A	23	23	24
Intensité de carbone, Scope 1 & 2 (tCO2e/Eurm)	N/A	489	448	446
Cible SBTi validée (% du portefeuille) ⁽³⁾	N/A	43%	64%	68%
SBTi engagé mais l'objectif n'a pas été fixé (% du portefeuille)	N/A	23%	5%	10%
Hausse implicite de la température (Scopes 1–3, degrés Celsius) ⁽⁴⁾	N/A	1.7	1.7	2.0

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Durant la période de déclaration, les divers facteurs de durabilité pris en considération par le Gérant, comme susmentionné, se sont recoupés avec les éléments clés couverts par les principaux indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité établis par le SFDR. Toutefois, le Gérant n'a pas pris en considération de manière distincte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité dans le cadre de son processus d'investissement.

1 Les données relatives aux indicateurs de durabilité présentées dans ce tableau sont calculées par référence aux sociétés émettrices composant le portefeuille de l'ensemble de la stratégie d'investissement Generation Global Equity gérée par le Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement considère que les données relatives aux indicateurs de durabilité sont matériellement représentatives du portefeuille d'investissement du Compartiment, étant donné que les expositions allouées au Compartiment à partir de la stratégie d'investissement Generation Global Equity s'écartent d'un montant négligeable de l'allocation au prorata qui s'appliquerait au Compartiment s'il disposait d'une allocation non restreinte à partir de la stratégie d'investissement Generation Global Equity. Par conséquent, l'effet de ce delta sur le calcul des indicateurs de durabilité du Compartiment est négligeable et ne remet pas en cause la fidélité des indicateurs de durabilité présentés ici.

2 Source: MSCI, calcul de la moyenne pondérée sur la base des dernières données disponibles à la fin de la période de référence.

3 Analyse de Generation basée sur les données de l'initiative Science Based Targets.

4 Source: MSCI.

5 Voir note de bas de page 1.

6 En juin 2023, le Gérant a mis à jour les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance qu'il fournit pour le Compartiment. Ces données ne sont pas fournies rétrospectivement pour la période de reporting 2022.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT	Technologies de l'information	9.2%	États-Unis
SCHWAB (CHARLES)	Finance	4.7%	États-Unis
MERCADOLIBRE	Consommation non essentielle	4.4%	Brésil
AMAZON COM	Consommation non essentielle	4.4%	États-Unis
BECTON DICKINSON	Santé	3.9%	États-Unis
LEGRAND	Industrie	3.7%	France
DANAHER CORP	Santé	3.3%	États-Unis
ADYEN	Finance	3.3%	Pays-Bas
STERIS PLC	Santé	3.0%	États-Unis
ALPHABET A	Services de communication	3.0%	États-Unis
TAIWAN SEMIC-ADR	Technologies de l'information	2.8%	Taiwan, Province de Chine
THERMO FISHER	Santé	2.8%	États-Unis

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

98.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
1.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Technologies de l'information	31.9%
Santé	20.6%
Industrie	19.3%
Consommation non essentielle	7.8%
Services de communication	3.4%
Consommation de base	0.1%
Finance	10.4%
Immobilier	0.0%
Matériaux	4.7%
Liquidités et Moyens proches des liquidités	1.9%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1).



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

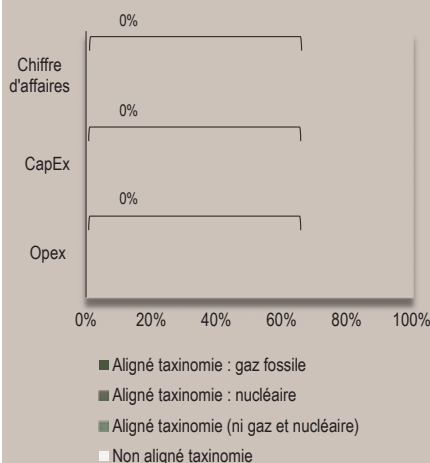
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

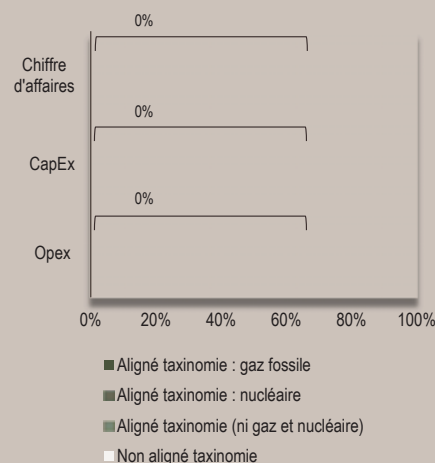
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les « Autres » investissements du Compartiment incluent les Liquidités et Moyens proches des liquidités et les produits dérivés.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Gérant a pris les mesures suivantes dans le cadre de la gestion du compartiment afin de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Le Gérant a participé à diverses initiatives liées au changement transformationnel visant à conduire à une société nette zéro, prospère, équitable, saine et sûre, y compris :

- en 2024, le Generation's Head of Engagement a poursuivi son deuxième mandat au sein du groupe consultatif de la NZAM ;
- Le Partenaire Senior de Generation a continué de siéger au sein du groupe des Principaux de la Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ), et le Head of Engagement au sein du comité de pilotage ;
- Generation a continué de plaider pour que les institutions financières et les entreprises intègrent la lutte contre la déforestation comme une composante essentielle de la mise en œuvre de leurs objectifs de neutralité carbone, notamment en continuant de siéger au groupe de travail stratégique des investisseurs de l'initiative Finance Sector Deforestation Action (FSDA) et en co-présidant les travaux de GFANZ visant à élaborer des recommandations volontaires pour intégrer la nature dans les plans de transition vers la neutralité carbone ;
- Generation est partenaire fondateur du Taskforce on Inequality and Social-related Financial Disclosures (TISFD), lancé en septembre 2024. Le Partenaire Senior de Generation siège au comité de pilotage ;
- Generation siège au comité mondial de l'Alternative Investment Management Association (AIMA) sur l'investissement responsable et nous avons été interviewés pour le manuel ESG 2024 de l'AIMA.

Afin d'investir dans des entreprises durables de grande qualité dirigées par des équipes de gestion orientées vers le long terme et de s'éloigner de certaines entreprises où les risques liés au développement durable sont considérés comme plus fréquents, plusieurs actions ont été entreprises, notamment :

- le Compartiment a continué d'acheter des entreprises durables, bien gérées et de grande qualité, qui ont un pouvoir de fixation des prix et qui souhaitent également avoir un impact positif sur le monde ;
- les notes Average Business Quality (« BQ ») et Management Quality (« MQ ») du portefeuille se comparent favorablement aux cycles passés (les notes BQ et MQ sont votées par l'équipe lorsqu'une société est admise dans la Liste Focus et sont ensuite révisées si nécessaire, à mesure que l'équipe acquiert une meilleure connaissance de la qualité de la société) ;
- le Compartiment n'a pas investi dans des sociétés impliquées dans la production de combustibles fossiles ou la production d'énergie à partir de combustibles fossiles soumises à un seuil de revenus de 10%, dans des sociétés de défense et d'armement soumises à un seuil de revenus de 10%, à l'exception des armes controversées pour lesquelles l'évaluation est soumise à un seuil de revenus de 0%, ou dans des sociétés impliquées dans la production ou la vente au détail de tabac soumises à un seuil de revenus de 10% ;
- Les indicateurs de durabilité environnementale mentionnés ci-dessus pour le Compartiment sont à nouveau nettement meilleurs que ceux de l'indice de référence ; s'agissant de l'indicateur d'intensité des émissions de GES (Scopes 1 à 3) de MSCI, l'intensité des émissions du Compartiment représente la moitié de celle de l'indice de référence à la fin de la période de référence.

Generation s'est engagé auprès de certaines entreprises du portefeuille pour fournir des conseils sur les questions de durabilité lorsqu'elle dispose d'une vision et d'une expertise et pour nourrir l'ambition dans l'intention de protéger et d'améliorer la valeur des investissements du portefeuille. Veuillez vous référer au dernier rapport de gestion du Gérant (<https://www.generationim.com/media/sjzbudet/gim-stewardship-report-2024.pdf> (generationim.com)) pour de plus amples détails sur les activités d'engagement entreprises.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport aux indicateurs de durabilité, dans le but de déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Avis de non-responsabilité de MSCI : bien que les fournisseurs d'informations de Generation, y compris, mais sans s'y limiter, MSCI ESG Research LLC et ses affiliés (les « parties ESG »), obtiennent des informations (les « informations ») auprès de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et rejette expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de la qualité marchande et de l'adéquation à un usage particulier. Les informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante d'instruments ou de produits financiers ou d'indices. En outre, aucune des informations ne peut être utilisée en soi pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elles ont été informées de l'éventualité de tels dommages.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☐ Oui

☒ ☐ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **34.1%** d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut l'atténuation du changement climatique par le biais d'un alignement sur les objectifs de l'Accord de Paris. L'Accord de Paris fixe des objectifs visant à maintenir l'augmentation de la température mondiale bien en deçà de 2 degrés Celsius par rapport aux niveaux préindustriels et à poursuivre les efforts pour la limiter à 1.5 degré Celsius par rapport aux niveaux préindustriels.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre d'autres objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance, en contribuant à la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris en visant à maintenir la hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR) de son portefeuille en deçà de 2 degrés Celsius en tout temps, et, dans la mesure où l'ambition de l'économie au sens large le permet, réduire les émissions de GES du Compartiment dans les domaines 1 et 2 et les émissions pertinentes du domaine 3 conformément aux scénarios du GIEC qui visent des émissions nettes de CO2 nulles d'ici 2050, à l'aide de la méthodologie ITR propriétaire du Gérant.

En appliquant des normes environnementales, sociales et de gouvernance minimales et des seuils d'investissement basés sur le degré d'alignement des entreprises sur les voies de décarbonisation impliquées par les objectifs de l'Accord de Paris, le Gérant estime qu'il contribuera à inciter les entreprises et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui se traduiront en fin de compte par des changements environnementaux et sociaux positifs, parmi lesquels la décarbonisation de notre société pour s'aligner sur l'objectif de l'Accord de Paris. Toutefois, il n'est pas possible à ce stade de déterminer si ces normes minimales et ces seuils conduisent à des changements significatifs. Il est clair que la plupart des marqueurs de changement environnemental négatif continuent d'augmenter et que l'économie mondiale est loin d'être en mesure de traiter ou d'inverser les dommages environnementaux actuels. Le Gérant considère que l'adoption et l'intégration de politiques de sélection, d'exclusion, de restriction et d'engagement significatives continueront donc à être nécessaires en tant que partie intégrante des processus d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil ITR, évalue l'empreinte carbone des sociétés et l'alignement de la température en leur sein, en fonction de ventilations sectorielles/régionales, de trajectoires historiques et de trajectoires/cibles prospectives.

Le tableau ci-dessous montre la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment selon l'outil ITR du Gérant à la fin de la période de référence :

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Compartiment	Comparaison indice de performance*
ITR (degré Celsius)	1.9	2.5
Empreinte carbone		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	209	302

* MSCI World TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gérant comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Le Gérant s'est engagé à investir au moins 10% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance. Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période considérée sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	34.1%	30.3%
Gris	58.0%	58.6%
Rouge	7.6%	11.1%

* MSCI World TR ND

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le tableau ci-dessous montre la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
ITR (degré Celsius)	1.9	1.9	1.9	1.9
Empreinte carbone*				
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	265	222	207	209

* Il est à noter que le ITR peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le cadre de la Méthodologie ITR au 3 octobre 2025.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre d'Investissement Durable LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre d'Investissement Durable LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Durable	23.6%	26.4%	33.4%	34.1%
Gris	60.8%	61.3%	59.0%	58.0%
Rouge	14.4%	11.9%	7.2%	7.6%

* Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement l'intention de réaliser sont la transition vers une économie décarbonée dans tous les secteurs et toutes les régions et sont alignés sur l'objectif global du Compartiment de contribuer aux objectifs de l'Accord de Paris.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en trois catégories : « durable », « gris » et « rouge ».

Les investissements classés « durables », selon le Cadre d'Investissement Durable LO, sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée « durable », une activité ou une entreprise doit être considérée comme contribuant de manière positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne pas nuire de manière significative à d'autres objectifs environnementaux et respecter des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour définir ce qui constitue un préjudice important au sens du Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant utilise un système de cartographie, s'appuyant sur des sources internes et externes, qui définit le degré d'impact des industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et des dimensions sociales sélectionnées, et qui prend en compte des indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés.

Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité doit être gérée par l'entreprise investie au moins de la meilleure manière possible ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible pour remédier aux impacts identifiés dans un délai raisonnable, ou bien l'entreprise doit être peu exposée à cette activité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre également la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certains PAIs.

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques. Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	2	Empreinte carbone	
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	Pour être considérées comme « durables », les dimensions susmentionnées ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur des dimensions environnementales connexes ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNGC et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	
	14	Exposition à des armes controversées	Le Compartiment exclut les sociétés ayant une exposition directe aux armes controversées.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère les principales incidences négatives (« PAIs ») comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. En dehors du Cadre d'Investissement Durable LO, la prise en compte des PAIs est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAIs les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAIs démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAIs ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAIs n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	20 011.4
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	4 597.3
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	208 061.9
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	232 670.5
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	308.1
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	990.2
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	6.9%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	51.1%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	66.1%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	4.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	48.3%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.1
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	62.3
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	12.7%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	50.0%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	15.8%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	35.7%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	41.7%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	52.1

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme dans le cadre de l'analyse entreprise au titre du Cadre d'Investissement Durable L.O. Lorsqu'un investissement est exposé à des controverses de haut niveau sans qu'aucun facteur d'atténuation crédible n'ait été identifié, il n'est plus considéré comme durable.

En outre, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») de ces principes sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment ne peut avoir une pondération active positive dans des sociétés exposées à des controverses de niveau 5.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE	Technologies de l'information	4.8%	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	4.8%	États-Unis
MICROSOFT	Technologies de l'information	4.4%	États-Unis
AMAZON.COM	Consommation non essentielle	2.8%	États-Unis
META PLATFORMS A	Services de communication	2.0%	États-Unis
ALPHABET 'A'	Services de communication	1.6%	États-Unis
BROADCOM	Technologies de l'information	1.4%	États-Unis
ALPHABET 'C'	Services de communication	1.3%	États-Unis
TESLA	Consommation non essentielle	1.3%	États-Unis
JP MORGAN CHASE & CO.	Finance	0.9%	États-Unis
ELI LILLY	Santé	0.9%	États-Unis
ENTERGY	Services publics	0.9%	États-Unis
VISA 'A'	Finance	0.8%	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	Finance	0.8%	États-Unis
MASTERCARD	Finance	0.6%	États-Unis

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

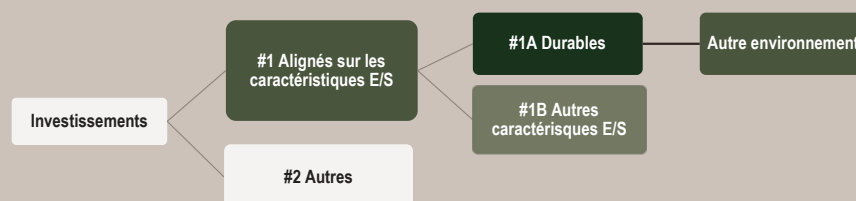


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

92.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 34.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 1.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 58.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 7.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.6%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.2%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.7%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.1%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.1%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.5%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	4.0%
Produits chimiques	1.2%
Matériaux de construction	0.6%
Conteneurs et emballages	0.1%
Métaux et mines	1.8%
Papier et produits forestiers	0.3%
Industrie	11.8%
Biens d'équipement	7.8%
Services commerciaux et professionnels	2.5%
Transports	1.5%
Consommation non essentielle	9.3%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Consommation de base	4.3%
Santé	9.5%
Finance	17.2%
Technologies de l'information	28.1%
Services de communication	8.8%
Services publics	3.5%
Services de distribution d'électricité	2.7%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.8%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.1%
Immobilier	1.6%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

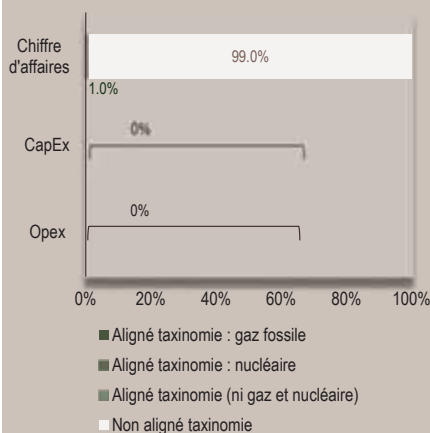
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

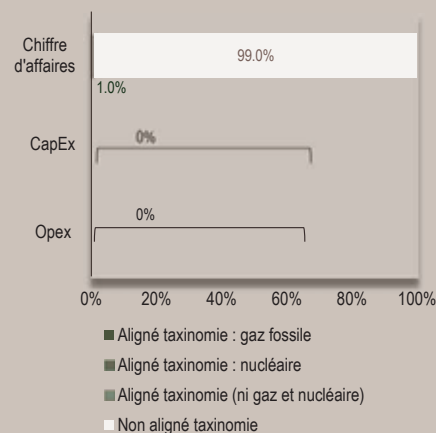
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 1.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage (basé sur le chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment alignés sur la taxinomie de l'UE à la fin de la période en cours et de la période précédente :

Alignement taxinomie de l'UE	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
% (sur la base du chiffre d'affaires)	0.9%	1.2%	0.8%	1.0%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 99.0% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. Leur inclusion a notamment pour but de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. À titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion de portefeuille efficaces).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le Compartiment a été fermé le 12/12/2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	28.7%	41.7%
B	42.1%	31.9%
C	22.9%	21.6%
D	1.5%	0.9%

* MSCI Europe ex-UK Small Cap : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	C-	C-	C	C

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	15.6%	19.8%	27.9%	28.7%
B	24.8%	33.2%	43.1%	42.1%
C	43.5%	30.1%	23.7%	22.9%
D	3.7%	8.9%	2.3%	1.5%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	N/A
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	N/A
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	N/A
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	N/A
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	N/A
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	N/A
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	N/A

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	N/A
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	N/A
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	N/A
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	N/A
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	N/A
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	N/A
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	N/A
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	N/A
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
ID LOGISTICS GROUP	Industrie	1.5%	France
BOSSARD 'B'	Industrie	1.3%	Suisse
SOL	Matériaux	1.3%	Italie
VIRBAC	Santé	1.3%	France
CREDITO EMILIANO	Finance	1.2%	Italie
BANCA MEDIOLANUM	Finance	1.2%	Italie
DERMAPHARM HOLDING SE	Santé	1.2%	Allemagne
REPLY	Technologies de l'information	1.2%	Italie
ROBERTET	Matériaux	1.2%	France
BRUNELLO CUCINELLI	Consommation non essentielle	1.2%	Italie
DANIELI & C RSP	Industrie	1.1%	Italie
WAREHOUSES DE PAUW	Immobilier	1.1%	Belgique
ALTEN	Technologies de l'information	1.1%	France
ZIGNAGO VETRO	Matériaux	1.1%	Italie
BANKINTER 'R'	Finance	1.1%	Espagne

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



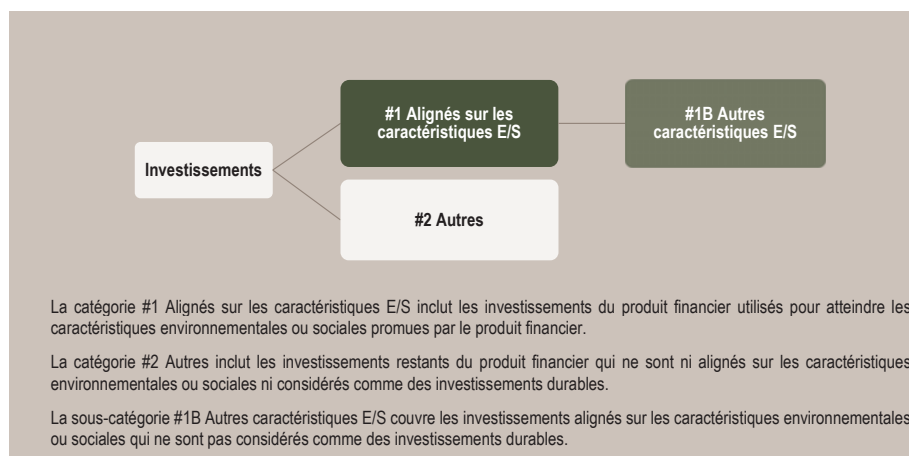
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

70.8% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
29.2% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.5%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	1.5%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	11.9%
Produits chimiques	7.4%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	4.6%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	17.9%
Biens d'équipement	14.9%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	2.9%
Consommation non essentielle	6.1%
Consommation de base	13.3%
Santé	12.6%
Finance	8.5%
Technologies de l'information	17.0%
Services de communication	1.8%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	1.7%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	1.7%
Immobilier	6.3%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

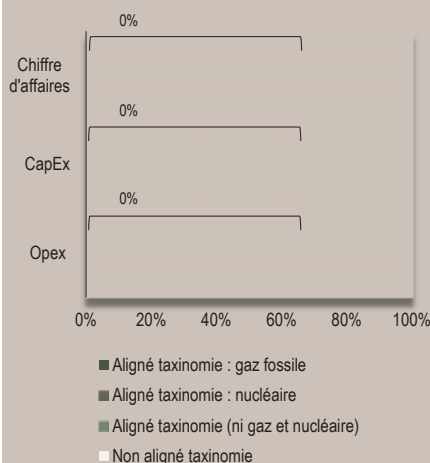
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

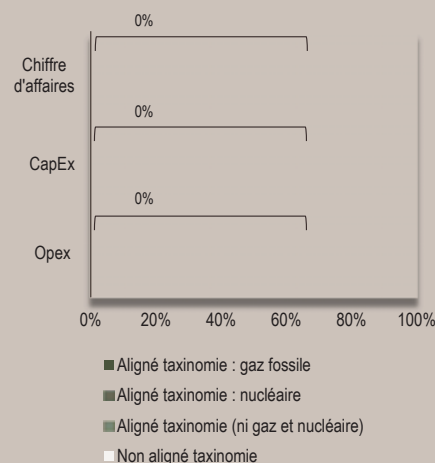
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☐ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **24.0%** d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La politique d'investissement du Compartiment a été mise à jour le 29/08/2025. Par rapport aux années précédentes, certains critères ont été supprimés, tandis que d'autres ont été ajoutés.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment investit dans des entreprises dont les modèles économiques bénéficieront des changements réglementaires, des innovations, des services ou des produits liés à la transition vers des systèmes sociaux plus abordables qui offrent un bien-être accru adapté à une société vieillissante. Le Compartiment cherche à investir dans des sociétés de haute qualité dotées de modèles financiers durables, de pratiques commerciales et de modèles d'entreprise faisant preuve de résilience et de capacité à évoluer et à tirer profit des tendances structurelles à long terme, en utilisant notamment les outils et méthodologies de profilage décrits ci-dessous.

La philosophie d'investissement du Compartiment est ancrée dans la vision que le Gérant se fait du monde, qui vise une transition nécessaire vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficiente, inclusive et propre), un modèle économique plus durable qui serait neutre en carbone, positif pour la nature, constructif sur le plan social et rendu possible par le numérique. Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, la consommation, les matériaux, la santé, la technologie et les services financiers.

Au cours de la période de référence, les principaux systèmes économiques concernés par ce Compartiment ont été les changements dans les systèmes de santé, financiers, de consommation et de technologies de soutien vers des modèles plus abordables axés sur un bien-être plus large et un vieillissement en bonne santé.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable, mais vise à promouvoir les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance par le biais d'un processus d'investissement spécifique. Le Compartiment investit dans des sociétés, au sein d'un univers d'investissement plus limité comprenant principalement des sociétés qui, selon le Gérant, sont directement pertinentes pour la réalisation des objectifs susmentionnés.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité dans le cadre du processus d'investissement décrit ci-dessus, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/renverser les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La politique d'investissement du Compartiment a été mise à jour le 29 août 2025 et, par conséquent, les indicateurs de durabilité présentés sont ceux applicables à la fin de la période de référence.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Depuis le 29 août 2025, le Gérant s'est engagé à investir au moins 20% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance.

Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période considérée sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	24.0%	30.3%
Gris	73.3%	58.6%
Rouge	0.0%	11.1%

* MSCI World TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de reporting :

Cadre d'Investissement Durable LO** – Sociétés rouges	Compartiment
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	N/A
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	N/A
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	N/A

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

Controverses liées à des questions sociales

Compte tenu de l'orientation spécifique de ce Compartiment, le Gérant s'est engagé à rendre compte des controverses liées à des questions sociales, en s'efforçant d'identifier toute controverse connue impliquant la Société, avec l'aide d'un fournisseur de données externe. Les controverses sont classées en fonction de leur gravité et de leur probabilité de récurrence, le niveau 5 étant le plus grave.

Le tableau ci-dessous présente la répartition en pourcentage des controverses pertinentes liées aux questions sociales du portefeuille du Compartiment et de l'indice de comparaison de performance à la fin de la période de référence :

Controverses liées à des questions sociales**	Sub-Fund	Performance comparaison index*
Level 3	8.1%	15.8%
Level 4	3.7%	6.9%
Level 5	0.0%	0.0%

* MSCI World TR ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

N/A – Il s'agit de la première période de référence pour cet indicateur de durabilité.

Controverses liées à des questions sociales

N/A – Il s'agit de la première période de référence pour cet indicateur de durabilité.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés est lié à la transformation des systèmes de santé, financiers et sociaux au sens large afin de fournir des services de meilleure qualité.

Dans la mesure où le Compartiment investit dans des sociétés cotées de grande taille, un grand nombre d'entre elles peuvent présenter un degré de diversification important. Le Gérant vise à garantir que les sociétés incluses dans l'univers d'investissement présentent une exposition raisonnable aux objectifs susmentionnés, ainsi qu'une pertinence raisonnable à cet égard.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en investissements « durables », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « durables » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme durable, une activité ou société doit être considérée comme apportant une contribution positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et atteignant des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour établir ce qui constitue un préjudice important en vertu du cadre de classification, le Gérant utilise un système de cartographie tiré de sources internes et externes, qui, d'une part, définit le degré d'incidence d'industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et sur certaines dimensions sociales et, d'autre part, tient compte d'indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés.

Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité concernée doit être gérée par la société bénéficiaire de l'investissement de la meilleure façon possible, ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible visant à résoudre les incidences identifiées dans un laps de temps raisonnable, ou bien la société doit présenter une faible exposition à l'activité concernée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques. Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	2	Empreinte carbone	
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Ces deux PAIs ne font pas explicitement partie du Cadre d'Investissement Durable LO, mais sont considérés implicitement comme faisant partie des PAIs susmentionnées relatives à l'évaluation des émissions.
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	
	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	Pour être considérées comme « durables », les dimensions susmentionnées ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur des dimensions environnementales connexes ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNGC et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	14	Exposition à des armes controversées	Le Compartiment exclut les sociétés ayant une exposition directe aux armes controversées.
	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité objectivement mesurables et appliqués de manière cohérente dans l'ensemble de l'Union européenne. En dehors du Cadre de Classification LO, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAI les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAI ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAI n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	621.9
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	581.0
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	49 197.2
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	50 400.2
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	234.6
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	692.3
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	60.6%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.7
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	31.8%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	0.1
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	0.9%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	51.2%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	19.4%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	36.3%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	56.3%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Dans le cadre du Cadre d'Investissement Durable LO et de son évaluation plus large des risques en matière de développement durable, le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Si un investissement est exposé à des controverses de niveau élevé et qu'aucune circonstance atténuante n'est identifiée, cet investissement n'est plus considéré comme durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
ABBOTT LABORATORIES	Santé	2.7%	États-Unis
MANULIFE FINANCIAL	Finance	2.5%	Canada
EURO	N/A	2.5%	N/A
TAPESTRY	Consommation non essentielle	2.3%	États-Unis
NN GROUP	Finance	2.3%	Pays-Bas
AMERIPRISE FINL.	Finance	2.2%	États-Unis
TRIP COM GROUP	Consommation non essentielle	2.2%	Îles Caïmans
SMITH & NEPHEW	Santé	2.1%	Royaume-Uni
AMUNDI	Finance	2.1%	France
ASTRAZENECA	Santé	2.1%	Royaume-Uni
GENERALI	Finance	2.0%	Italie
RESMED	Santé	1.9%	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Santé	1.9%	États-Unis
AZIMUT HOLDING	Finance	1.9%	Italie
ROYAL CARIBBEAN GROUP	Consommation non essentielle	1.8%	Libéria

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

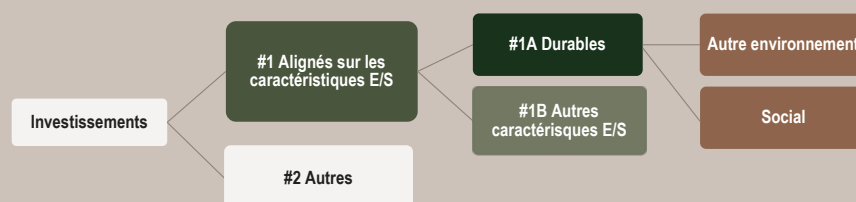


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

97.3% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 24.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 3.6% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux et 20.4% étaient des investissements durables ayant des objectifs sociaux. 0.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 73.3% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 2.7% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.0%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	4.0%
Biens d'équipement	0.0%
Services commerciaux et professionnels	4.0%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	15.9%
Consommation de base	4.4%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Santé	24.6%
Finance	35.9%
Technologies de l'information	4.2%
Services de communication	8.3%
Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

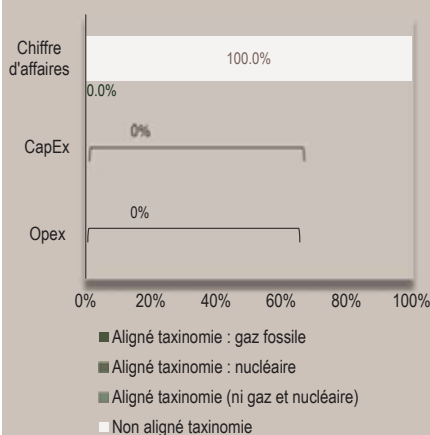
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

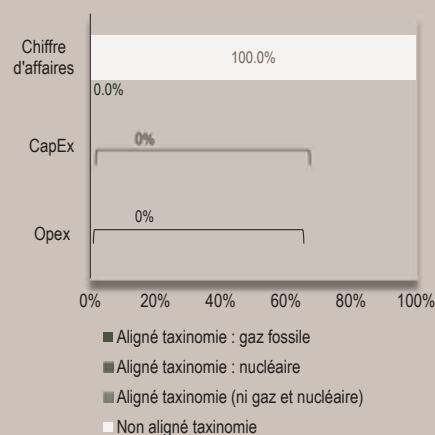
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 0.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

N/A – Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 100% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

À la fin de la période de référence, 20.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements durables à vocation sociale.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. L'objectif de leur inclusion est, entre autres, de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. A titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas de sociétés ayant des controverses de niveau 5 selon l'échelle d'évaluation de Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion efficace de portefeuille).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B-	B

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	53.9%	64.2%
B	25.7%	25.4%
C	15.2%	9.4%
D	2.2%	0.9%

* MSCI World TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B	B	B	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	71.3%	62.1%	58.6%	53.9%
B	17.9%	13.3%	18.6%	25.7%
C	8.3%	17.8%	15.8%	15.2%
D	1.6%	1.1%	1.9%	2.2%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	2 316.9
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	2 608.0
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	67 493.2
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	72 418.1
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	87.7
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	457.6
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	46.8%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	26.1%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	13.8%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	54.4%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	18.4%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	32.6%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	44.9%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Technologies de l'information	4.0%	États-Unis
APPLE	Technologies de l'information	3.7%	États-Unis
META PLATFORMS A	Services de communication	3.5%	États-Unis
FERRARI	Consommation non essentielle	3.5%	Pays-Bas
AMAZON.COM	Consommation non essentielle	3.4%	États-Unis
HERMES INTL.	Consommation non essentielle	3.3%	France
MICROSOFT	Technologies de l'information	3.3%	États-Unis
ALPHABET 'A'	Services de communication	3.1%	États-Unis
ELI LILLY	Santé	2.5%	États-Unis
RICHEMONT N	Consommation non essentielle	2.5%	Suisse
EURO	N/A	2.4%	N/A
NETFLIX	Services de communication	2.4%	États-Unis
ROYAL CARIBBEAN GROUP	Consommation non essentielle	2.4%	Libéria
VISA 'A'	Finance	2.4%	États-Unis
XIAOMI	Technologies de l'information	2.3%	Îles Caïmans

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



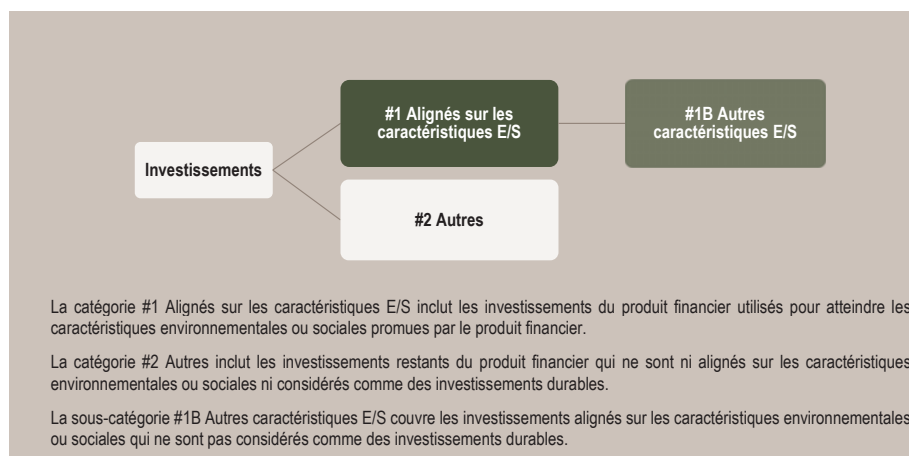
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

79.7% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
20.3% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.0%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	3.5%
Biens d'équipement	2.1%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	1.4%
Consommation non essentielle	31.6%
Consommation de base	2.5%
Santé	4.0%
Finance	11.0%
Technologies de l'information	22.1%
Services de communication	23.2%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

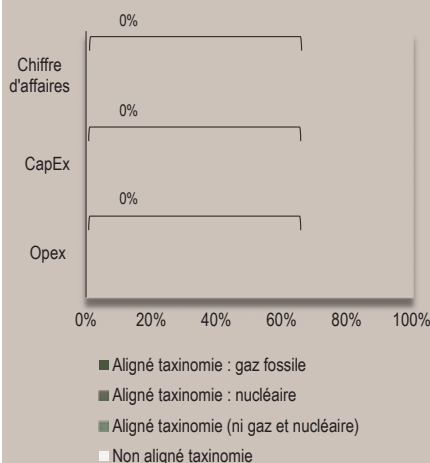
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

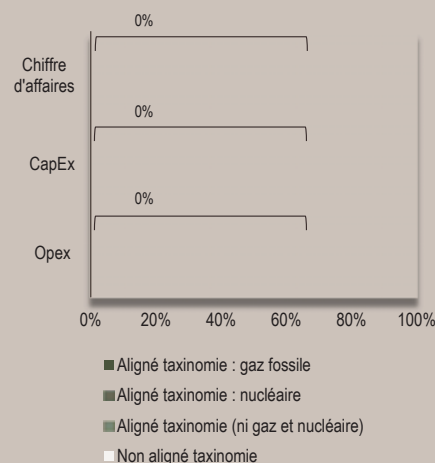
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ Non

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment cherche à s'exposer aux matières premières jugées essentielles à la transition vers une économie à faible émission de carbone.

La philosophie d'investissement du Compartiment est ancrée dans la vision que le Gérant se fait du monde, qui vise une transition nécessaire vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficiente, inclusive et propre), un modèle économique plus durable qui serait neutre en carbone, positif pour la nature, constructif sur le plan social et rendu possible par le numérique. Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, la consommation, les matériaux, la santé, la technologie et les services financiers.

Au cours de la période de référence, le Compartiment s'est concentré tout particulièrement sur les transformations suivantes :

- **Transformation des systèmes énergétiques** – Transition vers une économie électrifiée alimentée par des énergies renouvelables, impliquant l'écologisation de l'offre (énergie renouvelable et carburants sans carbone), l'écologisation de la demande (électrification et efficacité énergétique dans les transports, l'industrie, les bâtiments et d'autres secteurs), la gestion de l'offre et de la demande (par le stockage de l'énergie, l'interconnexion et l'infrastructure connexe), et d'autres solutions habilitantes.
- **Matériaux** – Transitions dans les systèmes de matériaux, notamment vers une meilleure productivité des ressources, l'adoption de processus de production moins nocifs, la réduction de la dépendance à l'égard de l'extraction des ressources, ainsi que la réduction et l'amélioration de la gestion des déchets.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable, mais vise à promouvoir les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance par le biais d'un processus d'investissement spécifique. Le Compartiment cherche à s'exposer aux matières premières directement liées aux objectifs ci-dessus, considérées comme étant à la pointe de la transition, telles que l'électrification, la mobilité verte, la substitution des matériaux ainsi que les matériaux recyclés.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Cadre exclusif des matériaux de transition

Le Gérant utilise un cadre interne exclusif pour l'évaluation fondamentale de chaque produit de base dans l'univers d'investissement, en évaluant la demande liée à la transition en tant que pourcentage de la croissance totale de la demande en 2030 dans le contexte des thèmes identifiés ci-dessus. Sur la base de l'évaluation fondamentale, chaque matière première de l'univers d'investissement est classée comme positivement exposée (c'est-à-dire les matières premières jugées essentielles à la transition), faiblement exposée (c'est-à-dire les matières premières qui sont positivement exposées à la transition, bien que moins que d'autres matières premières) ou défavorablement exposée à la transition vers une économie à faible émission de carbone.

Sur la base de cette évaluation, le gestionnaire adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 80% des actifs du Compartiment dans des matières premières positivement exposées ou faiblement exposées à la transition vers une économie à faible émission de carbone.

Le tableau ci-dessous présente la répartition en pourcentage du portefeuille du Compartiment selon le cadre exclusif des matériaux de transition à la fin de la période de référence :

Cadre exclusif des matériaux de transition	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Exposition positive	53.6%	12.0%
Exposition faible	46.4%	34.6%
Exposition défavorable	0.0%	32.6%
Non couvert	0.0%	20.8%

* Bloomberg Commodity TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le tableau ci-dessous présente la répartition en pourcentage du portefeuille du Compartiment selon le cadre exclusif des matériaux de transition à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre exclusif des matériaux de transition	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Exposition positive	51.8%	53.6%
Exposition faible	48.3%	46.4%
Exposition défavorable	0.0%	0.0%
Non couvert	0.0%	0.0%

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Compartiment n'a pas d'exposition directe aux entreprises et, par conséquent, la prise en compte des principales incidences négatives n'est pas applicable aux investissements du Compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
COPPER	N/A	18.0%	N/A
ZINC	N/A	15.9%	N/A
SILVER	N/A	11.5%	N/A

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants comme un aperçu de la composition du portefeuille du compartiment à la fin de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



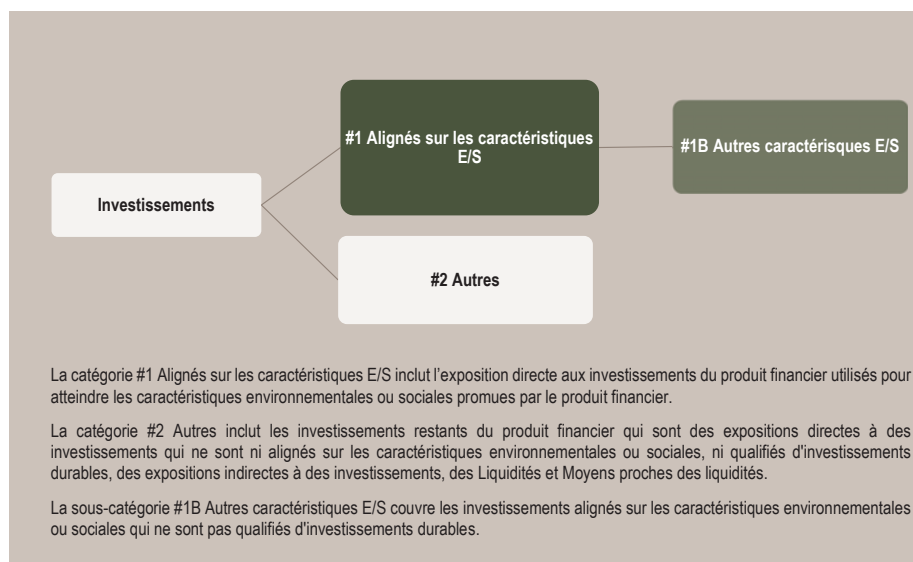
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

100% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
0% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

Le Compartiment est exposé à 100% aux matières premières et n'a pas d'exposition directe aux entreprises. La classification par secteur économique n'est donc pas applicable au Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

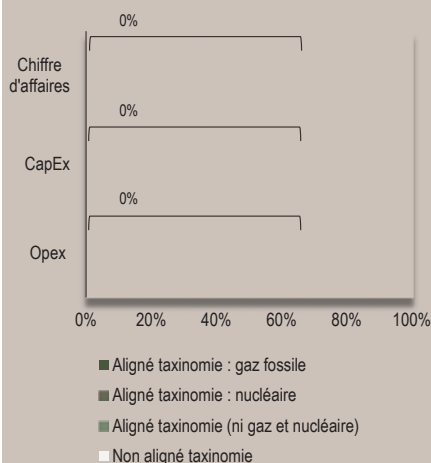
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

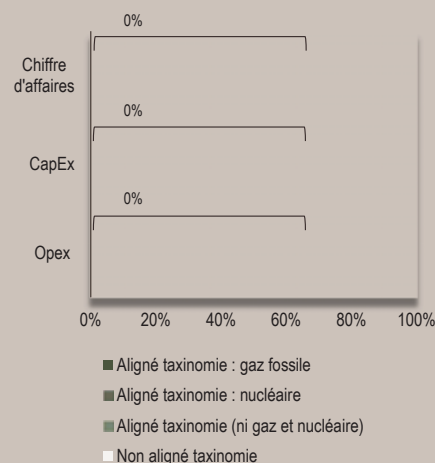
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » incluent des matières premières exposées à la transition. À titre de garantie minimale, le Gérant s'efforcera d'exclure les swaps ou tout autre instrument portant sur des indices de matières premières liées à l'énergie fossile. Le poste « #2 Autres » comprend également les liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, le Gérant a pris les mesures suivantes :

1. Le Gérant a adopté une approche sélective et investi au moins 80% des actifs du Compartiment dans des matières premières positivement exposées ou faiblement exposées à la transition vers une économie à faible émission de carbone.
2. 0% des actifs du Compartiment ont été investis dans des placements controversés conformément à la politique d'exclusion du Gérant.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le Compartiment a été fermé le 29/08/2025



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C+	B

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	43.4%	60.8%
B	26.0%	26.0%
C	14.1%	11.8%
D	3.0%	1.3%

* MSCI ACWI TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	C+	C+	C	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	39.7%	29.3%	25.1%	43.4%
B	27.8%	39.3%	34.4%	26.0%
C	18.5%	21.2%	32.5%	14.1%
D	3.8%	4.5%	4.8%	3.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	24.6
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	41.8
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	6 382.2
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	6 448.6
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	117.4
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	699.6
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	46.7%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	8.0%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	0.0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	63.0%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	22.9%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	32.5%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	58.9%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	10.2%	N/A
PAYPAL HOLDINGS	Finance	3.6%	États-Unis
BLOCK A	Finance	3.4%	États-Unis
GLOBAL PAYMENTS	Finance	3.1%	États-Unis
VIRTU FINANCIAL CL.A	Finance	2.3%	États-Unis
TRANSUNION	Finance	2.2%	États-Unis
FLATEXDEGIRO N	Finance	2.2%	Allemagne
ALLFUNDS GROUP	Finance	2.1%	Royaume-Uni
FINECOBANK SPA	Finance	2.0%	Italie
FIDELITY NAT.INFO.SVS.	Finance	2.0%	États-Unis
S&P GLOBAL	Finance	2.0%	États-Unis
MASTERCARD	Finance	2.0%	États-Unis
Hong Kong EXCHANGES AND CLEARING	Finance	2.0%	Hong Kong
NEXI	Finance	2.0%	Italie
VISA 'A'	Finance	1.9%	États-Unis

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



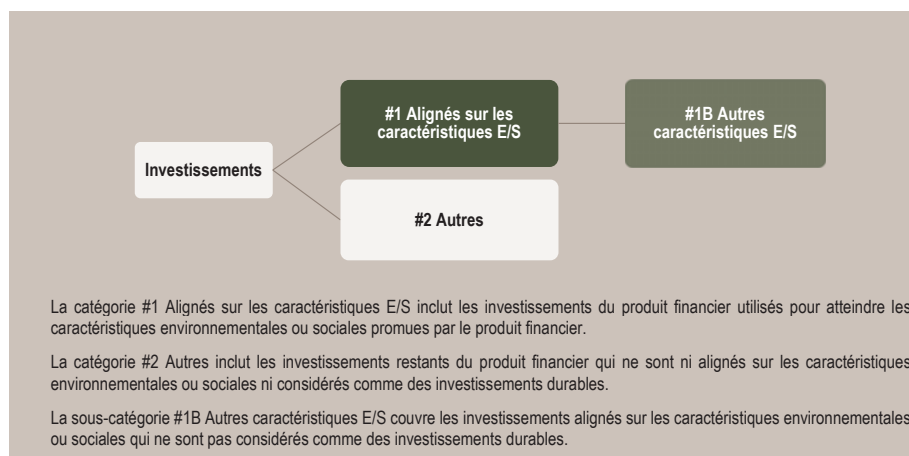
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

69.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
30.6% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.0%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	9.8%
Biens d'équipement	0.0%
Services commerciaux et professionnels	9.8%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	2.4%
Consommation de base	0.0%
Santé	1.2%
Finance	58.4%
Technologies de l'information	10.4%
Services de communication	4.4%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

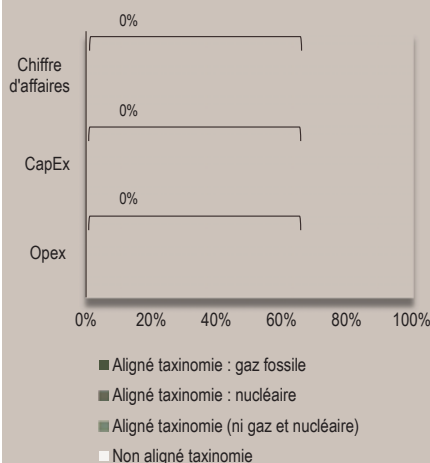
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

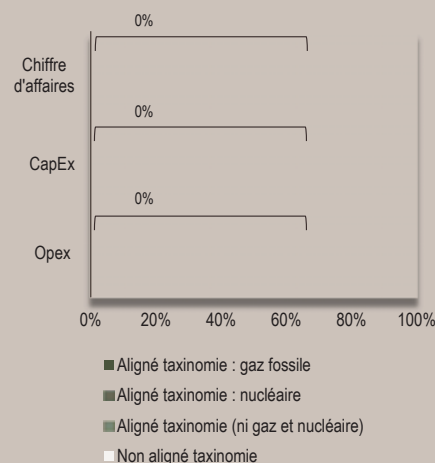
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **76.7%** d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment investit dans des sociétés dont la croissance est susceptible de bénéficier des réglementations, des innovations, des services ou des produits favorisant la transition vers une économie plus circulaire et vers une économie qui exploite et préserve la nature. Le Compartiment vise à investir dans des sociétés de premier ordre présentant des modèles financiers, des pratiques commerciales et des modèles d'affaires durables, faisant preuve de résilience et ayant la capacité d'évoluer et de tirer avantage des tendances structurelles à long terme, en s'appuyant, entre autres, sur les outils et méthodologies de profilage énumérés ci-après.

La philosophie d'investissement du Compartiment est ancrée dans la vision que le Gérant se fait du monde, qui vise une transition nécessaire vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficiente, inclusive et propre), un modèle économique plus durable qui serait neutre en carbone, positif pour la nature, constructif sur le plan social et rendu possible par le numérique. Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, la consommation, les matériaux, la santé, la technologie et les services financiers.

Au cours de la période de référence, les principaux systèmes économiques concernés par ce Compartiment ont été les changements dans les systèmes industriels, alimentaires, de consommation et technologiques de soutien vers des modèles plus circulaires.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable, mais vise à promouvoir les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance par le biais d'un processus d'investissement spécifique. Le Compartiment investit dans des sociétés, au sein d'un univers d'investissement plus limité comprenant principalement des sociétés qui, selon le Gérant, sont directement pertinentes pour la réalisation des objectifs susmentionnés. Il peut s'agir de sociétés qui fournissent des solutions habilitantes (qui, par exemple, promeuvent l'efficacité des ressources ou offrent des technologies ou modèles d'affaires optimisés) ou qui œuvrent dans des industries à fort impact et ont défini des objectifs plus ambitieux que ceux de leurs pairs au sein du même secteur.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité dans le cadre du processus d'investissement décrit ci-dessus, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/renverser les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Le Gérant s'est engagé à investir au moins 50% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance.

Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période de référence sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	76.7%	23.1%
Gris	22.2%	64.6%
Rouge	0.0%	12.2%

* MSCI World SMID Cap TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de référence :

Cadre d'Investissement Durable LO** – Sociétés rouges	Compartiment
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	N/A
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	N/A
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	N/A

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

Prélèvements d'eau (m3 / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)

Le Compartiment se concentre explicitement sur les opportunités d'investissement et les sociétés ayant un lien étroit avec le capital naturel. En conséquence, le Compartiment peut présenter une exposition aux industries à forte consommation d'eau liées aux chaînes d'approvisionnement du secteur agricole plus importante que celle de son indice de référence. Le Compartiment envisageant les politiques de gestion de l'eau d'une société dans le cadre de son évaluation de l'alignement environnemental d'une société, il est donc possible que son exposition aux prélèvements d'eau soit comparativement élevée à certains moments. Cet indicateur est utilisé à des fins de surveillance et il n'est pas suggéré qu'une note plus faible est préférable, car cela serait réalisé principalement en supprimant les investissements dans les secteurs les plus pertinents pour ce thème.

Le tableau ci-dessous montre les prélèvements d'eau du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence :

	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Prélèvements d'eau (m ³ / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)**	99 223	9 234

* MSCI World SMID Cap TR ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Actifs opérationnels situés dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

Le Compartiment est conscient des craintes liées à la biodiversité et reconnaît que la présence d'actifs opérationnels d'industries à fort impact dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité peut avoir une incidence négative si elle n'est pas atténuée de façon appropriée.

Au total, 8 entreprises dans lesquelles le Compartiment était investi à la fin de la période de référence possédaient un total de 17 actifs opérationnels dans des zones protégées.

Outil de gestion de la déforestation (système de notation du Gérant)

Le Gérant a défini un système de notation propriétaire pour évaluer l'exposition au risque de déforestation ainsi que la gestion du risque de déforestation, à l'aide d'une échelle constituée de lettres. Les sociétés auxquelles une note médiocre est attribuée, mais dont le modèle d'affaires global est jugé pertinent pour les objectifs environnementaux du Compartiment peuvent être éligibles à un engagement ciblé.

Le tableau suivant montre la note de la gestion de déforestation du portefeuille du Compartiment, établie à l'aide du système de notation propriétaire du Gérant à la fin de la période de référence :

Outil de gestion de la déforestation**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Score	B+	B+

* MSCI World SMID Cap TR ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité

Le Gérant vise à identifier toute controverse connue concernant la société, avec l'assistance d'un fournisseur de données externe. Les controverses sont classées en fonction de leur sévérité et de leur probabilité de réapparition, le niveau 5 étant le plus élevé.

Le tableau suivant montre la ventilation (en pourcentage) des controverses pertinentes liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité, pour le portefeuille du Compartiment et pour l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances à la fin de la période de référence :

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Niveau 3	0.0%	0.1%
Niveau 4	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%

* MSCI World SMID Cap TR ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets

Le Gérant vise à identifier toute controverse connue concernant la société, avec l'assistance d'un fournisseur de données externe. Les controverses sont classées en fonction de leur sévérité et de leur probabilité de réapparition, le niveau 5 étant le plus élevé.

Le tableau suivant montre la ventilation (en pourcentage) des controverses pertinentes liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets, pour le portefeuille du Compartiment et pour l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances à la fin de la période de référence :

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Niveau 3	0.0%	0.5%
Niveau 4	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%

* MSCI World SMID Cap TR ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

• et par rapport aux périodes précédentes ?

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre d'Investissement Durable LO, à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Cadre d'Investissement Durable LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Durable	34.8%	41.6%	82.9%	76.7%
Gris	59.3%	54.8%	16.4%	22.2%
Rouge	1.1%	0.0%	0.0%	0.0%

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Cadre d'Investissement Durable LO** – Sociétés rouges	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	N/A	N/A	N/A	N/A
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	N/A	N/A	N/A	N/A
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	N/A	N/A	N/A	N/A

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

Prélèvements d'eau (m3 / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)

Le tableau ci-dessous montre les prélèvements d'eau du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Prélèvements d'eau (m ³ / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)*	33 021	43 891	17 442	99 223

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Actifs opérationnels situés dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

Au total, 8 entreprises dans lesquelles le Compartiment était investi à la fin de la période de référence possédaient un total de 17 actifs opérationnels dans des zones protégées.

À titre de comparaison, à la fin de la période précédente, 8 entreprises (9 en 2022, 10 en 2023) dans lesquelles le Compartiment était investi possédaient un total de 31 actifs opérationnels (35 en 2022, 37 en 2023) dans des zones protégées.

Outil de gestion de la déforestation (système de notation du Gérant)

Le tableau suivant montre la note de la gestion de déforestation du portefeuille du Compartiment, établie à l'aide du système de notation propriétaire du Gérant à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Outil de gestion de la déforestation*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Score	A-	B+	B+	B+

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité

Le tableau suivant montre la ventilation (en pourcentage) des controverses pertinentes liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité, pour le portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Niveau 3	0.0%	1.2%	0.0%	0.0%
Niveau 4	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets

Le tableau suivant montre la ventilation (en pourcentage) des controverses pertinentes liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets, pour le portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Niveau 3	4.8%	6.1%	3.9%	0.0%
Niveau 4	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés est la transition vers une économie plus circulaire et vers une économie qui valorise le capital naturel. Le Compartiment devrait contribuer aux objectifs environnementaux suivants établis par l'Article 9 du règlement relatif à la taxinomie :

- utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines,
- transition vers une économie circulaire,
- prévention et réduction de la pollution,
- protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Le Compartiment devrait également contribuer indirectement à l'atténuation du changement climatique.

Dans la mesure où le Compartiment investit dans des sociétés cotées de grande taille, un grand nombre d'entre elles peuvent présenter un degré de diversification important. Le Gérant vise à garantir que les sociétés incluses dans l'univers d'investissement présentent une exposition raisonnable aux objectifs susmentionnés, ainsi qu'une pertinence raisonnable à cet égard.

• **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en investissements « durables », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « durables » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme durable, une activité ou société doit être considérée comme apportant une contribution positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et atteignant des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour établir ce qui constitue un préjudice important en vertu du cadre de classification, le Gérant utilise un système de cartographie tiré de sources internes et externes, qui, d'une part, définit le degré d'incidence d'industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et sur certaines dimensions sociales et, d'autre part, tient compte d'indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés.

Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité concernée doit être gérée par la société bénéficiaire de l'investissement de la meilleure façon possible, ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible visant à résoudre les incidences identifiées dans un laps de temps raisonnable, ou bien la société doit présenter une faible exposition à l'activité concernée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Pour déterminer si une société est « durable », « grise » ou « rouge » en vertu du Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant tient compte des principales incidences négatives (« PAI ») de la façon suivante :

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques. Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	2	Empreinte carbone	
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Ces deux PAIs ne font pas explicitement partie du Cadre d'Investissement Durable LO, mais sont considérés implicitement comme faisant partie des PAIs susmentionnées relatives à l'évaluation des émissions.
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	
	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	
	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNGC et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	
	14	Exposition à des armes controversées	Le Compartiment exclut les sociétés ayant une exposition directe aux armes controversées.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité objectivement mesurables et appliqués de manière cohérente dans l'ensemble de l'Union européenne. En dehors du Cadre de Classification LO, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAI les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAI ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAI n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	12 101.1
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	3 385.5
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	102 315.5
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	117 802.2
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	522.4
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 163.8
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2.4%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	68.5%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	89.8%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	63.6%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.4
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	3.2
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	1.9%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	45.5%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	13.4%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	36.2%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	34.1%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	90.0

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Dans le cadre du Cadre d'Investissement Durable LO et de son évaluation plus large des risques en matière de développement durable, le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Si un investissement est exposé à des controverses de niveau élevé et qu'aucune circonstance atténuante n'est identifiée, cet investissement n'est plus considéré comme durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
SMURFIT WESTROCK	Matériaux	3.5%	Irlande
XYLEM	Industrie	3.0%	États-Unis
COMPASS GROUP	Consommation non essentielle	3.0%	Royaume-Uni
CLEAN HARBORS	Industrie	3.0%	États-Unis
KERRY GROUP 'A'	Consommation de base	2.8%	Irlande
TREX	Industrie	2.7%	États-Unis
ADVANCED DRAINAGE SYS.	Industrie	2.6%	États-Unis
EBAY	Consommation non essentielle	2.6%	États-Unis
AGILENT TECHS.	Santé	2.4%	États-Unis
EURO	N/A	2.3%	N/A
VERALTO	Industrie	2.0%	États-Unis
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	Technologies de l'information	2.0%	États-Unis
AECOM	Industrie	1.9%	États-Unis
SYSCO	Consommation de base	1.9%	États-Unis
CADENCE DESIGN SYS.	Technologies de l'information	1.9%	États-Unis

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

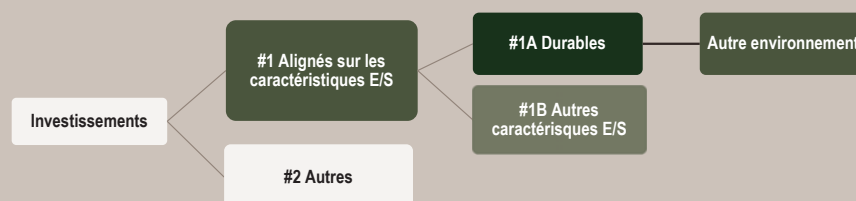


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

98.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 76.7% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 1.4% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE
 22.2% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 1.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	11.5%
Produits chimiques	3.5%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	5.3%
Métaux et mines	1.7%
Papier et produits forestiers	1.1%
Industrie	31.6%
Biens d'équipement	23.3%
Services commerciaux et professionnels	8.3%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	12.8%
Consommation de base	15.0%
Santé	2.9%
Finance	1.1%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Technologies de l'information	19.8%
Services de communication	0.5%
Services publics	3.6%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	3.6%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

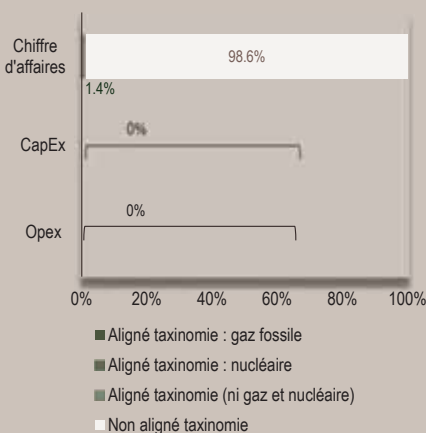
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

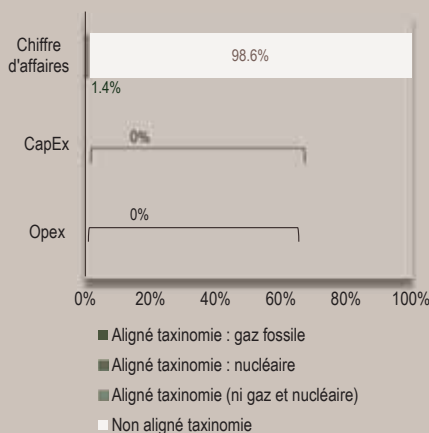
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 1.4% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage (basé sur le chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment alignés sur la taxinomie de l'UE à la fin de la période en cours et des périodes précédentes :

Alignement taxinomie de l'UE	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
% (sur la base du chiffre d'affaires)	2.6%	2.7%	1.4%	1.4%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 98,6% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. L'objectif de leur inclusion est, entre autres, de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. A titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas de sociétés ayant des controverses de niveau 5 selon l'échelle d'évaluation de Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion efficace de portefeuille).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ Non

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **64.6%** d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le Compartiment a été fermé le 22/08/2025



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment investit dans des sociétés dont la croissance bénéficiera d'opportunités résultant de réglementations, d'innovations, de services ou de produits liés à la production, au stockage, à la distribution et à la consommation d'énergie plus respectueux de l'environnement, alignés sur la transition vers un monde plus circulaire, plus allégé, plus inclusif et plus propre.

La philosophie d'investissement du Compartiment est ancrée dans la vision que le Gérant se fait du monde, qui vise une transition nécessaire vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficiente, inclusive et propre), un modèle économique plus durable qui serait neutre en carbone, positif pour la nature, constructif sur le plan social et rendu possible par le numérique. Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, la consommation, les matériaux, la santé, la technologie et les services financiers.

Au cours de la période de référence, le Compartiment s'est concentré tout particulièrement sur les transformations suivantes :

- **Transformation des systèmes énergétiques** – transition vers une économie électrifiée alimentée par des énergies renouvelables, impliquant l'écologisation de l'offre (énergie renouvelable et carburants sans carbone), l'écologisation de la demande (électrification et efficacité énergétique dans les transports, l'industrie, les bâtiments et d'autres secteurs), la gestion de l'offre et de la demande (par le stockage de l'énergie, l'interconnexion et l'infrastructure connexe), et d'autres solutions habilitantes.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable, mais vise à promouvoir les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance par le biais d'un processus d'investissement spécifique. Le Compartiment investit dans des sociétés, au sein d'un univers d'investissement plus limité comprenant principalement des sociétés qui, selon le Gérant, sont directement pertinentes pour la réalisation des objectifs susmentionnés. Il peut s'agir de sociétés qui fournissent des solutions habilitantes (qui, par exemple, promeuvent l'efficacité des ressources ou offrent des technologies ou modèles d'affaires optimisés) ou qui œuvrent dans des industries à fort impact et ont défini des objectifs plus ambitieux que ceux de leurs pairs au sein du même secteur.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité dans le cadre du processus d'investissement décrit ci-dessus, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/renverser les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Le Gérant s'est engagé à investir au moins 50% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance.

Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période considérée sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	64.6%	29.2%
Gris	24.1%	59.4%
Rouge	0.0%	11.3%

* MSCI All Countries World USD ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de reporting :

Cadre d'Investissement Durable LO** – Sociétés rouges	Compartiment
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	N/A
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	N/A
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	N/A

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

Émissions de CO2 (scopes 1, 2 et 3) (tCO2eq)

Cette mesure est considérée comme pertinente pour le Compartiment qui investit dans des entreprises dont la croissance bénéficiera des réglementations, innovations, services ou produits liés à la lutte mondiale contre le changement climatique ou à l'adaptation à celui-ci. L'indicateur donne le total absolu des émissions de gaz à effet de serre (GES), y compris les scopes 1, 2 et 3 du portefeuille du Compartiment. Cet indicateur est utilisé à des fins de surveillance et il n'est pas suggéré qu'une note plus faible est préférable, car cela serait réalisé principalement en supprimant les investissements dans les secteurs les plus pertinents pour ce thème.

Le tableau ci-dessous montre les émissions de GES, y compris les scopes 1, 2 et 3 du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence :

	Compartiment
Émissions de GES (total scopes 1, 2 et 3) – tCO2eq*	7 463

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)

Cet indicateur identifie les sociétés qui se sont engagées à réduire leurs émissions de carbone en se fondant sur des données scientifiques.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage de sociétés du portefeuille du Compartiment et de l'indice de comparaison des performances ayant des objectifs scientifiques calculés à l'aide de l'outil Implied Temperature Rise (ITR) propre au Gérant, à la fin de la période de référence :

	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)**	66.9%	53.2%

* MSCI All Countries World USD ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

• et par rapport aux périodes précédentes ?

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre d'Investissement Durable LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre d'Investissement Durable LO*	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Durable	57.9%	61.0%	64.6%
Gris	35.9%	28.2%	24.1%
Rouge	1.5%	2.7%	0.0%

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre d'Investissement Durable LO* – Sociétés rouges	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	N/A	N/A	N/A
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	N/A	N/A	N/A
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	N/A	N/A	N/A

* Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025

Émissions de CO₂ (scopes 1, 2 et 3) (tCO₂eq)

Le tableau ci-dessous montre les émissions de GES, y compris les scopes 1, 2 et 3 du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Émissions de GES (total scopes 1, 2 et 3) – TCO ₂ eq*	395 808	22 291	7 463

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage de sociétés du portefeuille du Compartiment ayant des objectifs scientifiques calculés à l'aide de l'outil Implied Temperature Rise (ITR) propre au Gérant, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)*	58.6%	52.9%	66.9%

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

• Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

L'objectif des investissements durables partiellement réalisés par le Compartiment est de favoriser la transition vers une production, un stockage, une distribution et une consommation d'énergie plus respectueux de l'environnement, en phase avec la transition vers un monde plus circulaire, plus sobre, plus inclusif et plus propre. Le Compartiment se concentre en particulier sur la transformation des systèmes énergétiques. Le Compartiment devrait contribuer aux objectifs environnementaux suivants établis par l'Article 9 du règlement relatif à la taxinomie :

- atténuation du changement climatique.

Dans la mesure où le Compartiment investit dans des sociétés cotées de grande taille, un grand nombre d'entre elles peuvent présenter un degré de diversification important. Le Gérant vise à garantir que les sociétés incluses dans l'univers d'investissement présentent une exposition raisonnable aux objectifs susmentionnés, ainsi qu'une pertinence raisonnable à cet égard.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en investissements « durables », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « durables » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme durable, une activité ou société doit être considérée comme apportant une contribution positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et atteignant des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour établir ce qui constitue un préjudice important en vertu du cadre de classification, le Gérant utilise un système de cartographie tiré de sources internes et externes, qui, d'une part, définit le degré d'incidence d'industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et sur certaines dimensions sociales et, d'autre part, tient compte d'indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés.

Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité concernée doit être gérée par la société bénéficiaire de l'investissement de la meilleure façon possible, ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible visant à résoudre les incidences identifiées dans un laps de temps raisonnable, ou bien la société doit présenter une faible exposition à l'activité concernée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques.
	2	Empreinte carbone	Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Ces deux PAIs ne font pas explicitement partie du Cadre d'Investissement Durable LO, mais sont considérés implicitement comme faisant partie des PAIs susmentionnées relatives à l'évaluation des émissions.
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	Pour être considérées comme « durables », les dimensions susmentionnées ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur des dimensions environnementales connexes ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNGC et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	14	Exposition à des armes controversées	Le Compartiment exclut les sociétés ayant une exposition directe aux armes controversées.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité objectivement mesurables et appliqués de manière cohérente dans l'ensemble de l'Union européenne. En dehors du Cadre de Classification LO, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAI les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAI ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAI n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	892.0
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	254.9
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	6 316.2
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	7 463.2
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	383.1
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 153.0
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	13.6%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	60.1%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	59.1%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	5.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.9
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	60.1%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	130.5
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	8.3%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	38.3%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	16.0%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	34.5%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	42.6%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	51.8

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Dans le cadre du Cadre d'Investissement Durable LO et de son évaluation plus large des risques en matière de développement durable, le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Si un investissement est exposé à des controverses de niveau élevé et qu'aucune circonstance atténuante n'est identifiée, cet investissement n'est plus considéré comme durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	7.0%	N/A
NVIDIA	Technologies de l'information	3.7%	États-Unis
AMAZON.COM	Consommation non essentielle	3.6%	États-Unis
MICROSOFT	Technologies de l'information	3.4%	États-Unis
NEXTERA ENERGY	Services publics	2.4%	États-Unis
AECOM	Industrie	2.4%	États-Unis
Taiwan, Province of China SEMICON.MNFG.	Technologies de l'information	2.4%	Taiwan, Province de Chine
PTC	Technologies de l'information	2.4%	États-Unis
NATIONAL GRID	Services publics	2.3%	Royaume-Uni
ENEL	Services publics	2.3%	Italie
QUANTA SERVICES	Industrie	2.2%	États-Unis
WHEATON PRECIOUS METALS	Matériaux	2.1%	Canada
SSE	Services publics	2.1%	Royaume-Uni
NVENT ELECTRIC	Industrie	2.1%	Irlande
ASHTED GROUP	Industrie	2.0%	Royaume-Uni

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

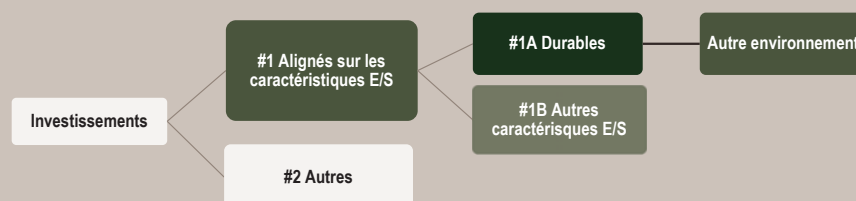


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

88.7% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 64.6% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 5.5% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 24.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 11.3% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	8.6%
Produits chimiques	2.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	6.6%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	18.4%
Biens d'équipement	12.6%
Services commerciaux et professionnels	2.3%
Transports	3.6%
Consommation non essentielle	7.9%
Consommation de base	0.0%
Santé	0.0%
Finance	0.0%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Technologies de l'information	38.6%
Services de communication	4.9%
Services publics	10.3%
Services de distribution d'électricité	7.8%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	2.4%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

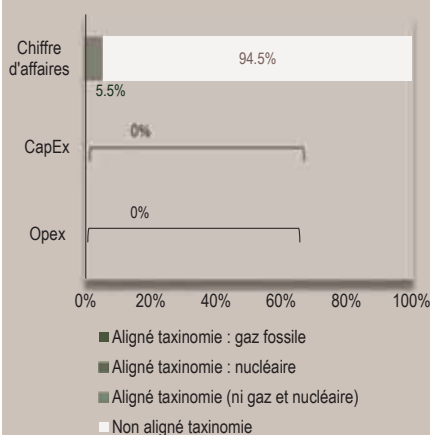
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

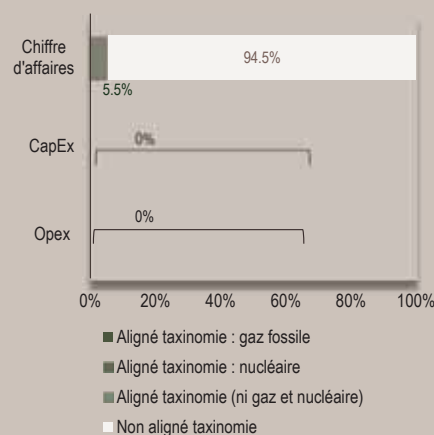
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 5.5% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage (basé sur le chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment alignés sur la taxinomie de l'UE à la fin de la période en cours et de la période précédente :

Alignement taxinomie de l'UE	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
% (sur la base du chiffre d'affaires)	8.2%	4.3%	5.5%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 94.5% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. L'objectif de leur inclusion est, entre autres, de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. A titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas de sociétés ayant des controverses de niveau 5 selon l'échelle d'évaluation de Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion efficace de portefeuille).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **55.0%** d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le Compartiment a été fermé le 22/08/2025



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment investit dans des sociétés dont la croissance bénéficiera de réglementations, d'innovations, de services ou de produits liés à une production agricole et alimentaire plus respectueuse de l'environnement, à une distribution et à des régimes alimentaires alignés sur la transition vers un monde plus circulaire, plus allégé, plus inclusif et plus propre. Le Compartiment cherche à investir dans des sociétés de grande qualité dotées de modèles financiers, de pratiques commerciales et de modèles d'entreprise durables, faisant preuve de résilience et de capacité à évoluer et à tirer profit des tendances structurelles à long terme, en utilisant notamment les outils et méthodologies de profilage décrits ci-dessous.

La philosophie d'investissement du Compartiment est ancrée dans la vision que le Gérant se fait du monde, qui vise une transition nécessaire vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficiente, inclusive et propre), un modèle économique plus durable qui serait neutre en carbone, positif pour la nature, constructif sur le plan social et rendu possible par le numérique. Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, la consommation, les matériaux, la santé, la technologie et les services financiers.

Au cours de la période de référence, le Compartiment s'est concentré tout particulièrement sur les transformations suivantes :

- **Transformation des systèmes de consommation** – transition vers de meilleurs produits et des chaînes de valeur plus résistantes, y compris dans les systèmes alimentaires et d'autres biens de consommation à rotation rapide ou lente, parallèlement à l'évolution vers des modèles de consommation dématérialisés, virtualisés et numériques, ainsi que des modèles de livraison et d'utilisation optimisés.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable, mais vise à promouvoir les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance par le biais d'un processus d'investissement spécifique. Le Compartiment investit dans des sociétés, au sein d'un univers d'investissement plus limité comprenant principalement des sociétés qui, selon le Gérant, sont directement pertinentes pour la réalisation des objectifs susmentionnés. Il peut s'agir de sociétés qui fournissent des solutions habilitantes (qui, par exemple, promeuvent l'efficacité des ressources ou offrent des technologies ou modèles d'affaires optimisés) ou qui œuvrent dans des industries à fort impact et ont défini des objectifs plus ambitieux que ceux de leurs pairs au sein du même secteur.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité dans le cadre du processus d'investissement décrit ci-dessus, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/renverser les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Le Gérant s'est engagé à investir au moins 50% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance.

Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période considérée sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	55.0%	29.2%
Gris	26.1%	59.4%
Rouge	0.0%	11.3%

* MSCI All Countries World USD ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de reporting :

Cadre d'Investissement Durable LO** – Sociétés rouges	Compartiment
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	N/A
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	N/A
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	N/A

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

Prélèvements d'eau (m3 / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)

Le Compartiment se concentre explicitement sur les opportunités d'investissement et les sociétés ayant un lien étroit avec le capital naturel. En conséquence, le Compartiment peut présenter une exposition aux industries à forte consommation d'eau liées aux chaînes d'approvisionnement du secteur agricole plus importante que celle de son indice de référence. Le Compartiment envisageant les politiques de gestion de l'eau d'une société dans le cadre de son évaluation de l'alignement environnemental d'une société, il est donc possible que son exposition aux prélèvements d'eau soit comparativement élevée à certains moments. Cet indicateur est utilisé à des fins de surveillance et il n'est pas suggéré qu'une note plus faible est préférable, car cela serait réalisé principalement en *supprimant* les investissements dans les secteurs les plus pertinents pour ce thème.

Le tableau ci-dessous montre les prélèvements d'eau du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence :

	Compartiment
Prélèvements d'eau (m ³ / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)*	1 851

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Actifs opérationnels situés dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

Le Compartiment est conscient des craintes liées à la biodiversité et reconnaît que la présence d'actifs opérationnels d'industries à fort impact dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité peut avoir une incidence négative si elle n'est pas atténuée de façon appropriée.

Au total, 6 entreprises dans lesquelles le Compartiment était investi à la fin de la période de référence possédaient un total de 51 actifs opérationnels dans des zones protégées.

Outil de gestion de la déforestation (système de notation du Gérant)

Le Gérant a défini un système de notation propriétaire pour évaluer l'exposition au risque de déforestation ainsi que la gestion du risque de déforestation, à l'aide d'une échelle constituée de lettres. Les sociétés auxquelles une note médiocre est attribuée, mais dont le modèle d'affaires global est jugé pertinent pour les objectifs environnementaux du Compartiment peuvent être éligibles à un engagement ciblé.

Le tableau suivant montre la note de la gestion de déforestation du portefeuille du Compartiment, établie à l'aide du système de notation propriétaire du Gérant à la fin de la période de référence :

Outil de gestion de la déforestation**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Score	B+	B

* MSCI All Countries World USD ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité

Le Gérant vise à identifier toute controverse connue concernant la société, avec l'assistance d'un fournisseur de données externe. Les controverses sont classées en fonction de leur sévérité et de leur probabilité de réapparition, le niveau 5 étant le plus élevé.

Le tableau suivant montre la ventilation (en pourcentage) des controverses pertinentes liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité, pour le portefeuille du Compartiment et pour l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances à la fin de la période de référence :

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Niveau 3	0.0%	0.7%
Niveau 4	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%

* MSCI All Countries World USD ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets

Le Gérant vise à identifier toute controverse connue concernant la société, avec l'assistance d'un fournisseur de données externe. Les controverses sont classées en fonction de leur sévérité et de leur probabilité de réapparition, le niveau 5 étant le plus élevé.

Le tableau suivant montre la ventilation (en pourcentage) des controverses pertinentes liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets, pour le portefeuille du Compartiment et pour l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances à la fin de la période de référence :

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Niveau 3	2.0%	2.4%
Niveau 4	0.0%	0.6%
Niveau 5	0.0%	0.1%

* MSCI All Countries World USD ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

• et par rapport aux périodes précédentes ?

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre d'Investissement Durable LO, à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Cadre d'Investissement Durable LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Durable	22.8%	26.9%	60.4%	55.0%
Gris	66.8%	65.0%	37.5%	26.1%
Rouge	4.8%	2.5%	0.0%	0.0%

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Cadre d'Investissement Durable LO** – Sociétés rouges	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	N/A	N/A	N/A	N/A
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	N/A	N/A	N/A	N/A
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	N/A	N/A	N/A	N/A

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

Prélèvements d'eau (m3 / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)

Le tableau ci-dessous montre les prélèvements d'eau du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Prélèvements d'eau (m³ / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)*	1 276	22 553	2 015	1 851

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Actifs opérationnels situés dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité

Au total, 6 entreprises dans lesquelles le Compartiment était investi à la fin de la période de référence possédaient un total de 51 actifs opérationnels dans des zones protégées.

À titre de comparaison, à la fin de la période précédente, 7 entreprises (6 en 2022, 7 en 2023) dans lesquelles le Compartiment était investi possédaient un total de 57 actifs opérationnels (55 en 2022, 17 en 2023) dans des zones protégées.

Outil de gestion de la déforestation (système de notation du Gérant)

Le tableau suivant montre la note de la gestion de déforestation du portefeuille du Compartiment, établie à l'aide du système de notation propriétaire du Gérant à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Outil de gestion de la déforestation*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Score	B+	B	B+	B+

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité

Le tableau suivant montre la ventilation (en pourcentage) des controverses pertinentes liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité, pour le portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Niveau 3	0.9%	0.0%	1.8%	0.0%
Niveau 4	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets

Le tableau suivant montre la ventilation (en pourcentage) des controverses pertinentes liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets, pour le portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Niveau 3	0.5%	2.7%	3.2%	2.0%
Niveau 4	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables partiellement réalisés par le Compartiment est de favoriser la transition vers une production agricole et alimentaire, une distribution et une alimentation plus respectueuses de l'environnement, alignées sur la transition vers un monde plus circulaire, plus économe, plus inclusif et plus propre. Le compartiment se concentre en particulier sur la transformation des systèmes de consommation. Le Compartiment devrait contribuer aux objectifs environnementaux suivants établis par l'Article 9 du règlement relatif à la taxinomie :

- atténuation du changement climatique,
- utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines,
- protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Dans la mesure où le Compartiment investit dans des sociétés cotées de grande taille, un grand nombre d'entre elles peuvent présenter un degré de diversification important. Le Gérant vise à garantir que les sociétés incluses dans l'univers d'investissement présentent une exposition raisonnable aux objectifs susmentionnés, ainsi qu'une pertinence raisonnable à cet égard.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en investissements « durables », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « durables » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme durable, une activité ou société doit être considérée comme apportant une contribution positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et atteignant des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour établir ce qui constitue un préjudice important en vertu du cadre de classification, le Gérant utilise un système de cartographie tiré de sources internes et externes, qui, d'une part, définit le degré d'incidence d'industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et sur certaines dimensions sociales et, d'autre part, tient compte d'indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés. Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité concernée doit être gérée par la société bénéficiaire de l'investissement de la meilleure façon possible, ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible visant à résoudre les incidences identifiées dans un laps de temps raisonnable, ou bien la société doit présenter une faible exposition à l'activité concernée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Pour déterminer si une société est « durable », « grise » ou « rouge » en vertu du Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant tient compte des principales incidences négatives (« PAI ») de la façon suivante :

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques. Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	2	Empreinte carbone	
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Ces deux PAIs ne font pas explicitement partie du Cadre d'Investissement Durable LO, mais sont considérés implicitement comme faisant partie des PAIs susmentionnées relatives à l'évaluation des émissions.
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	
	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	Pour être considérées comme « durables », les dimensions susmentionnées ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur des dimensions environnementales connexes ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNGC et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	
	14	Exposition à des armes controversées	Le Compartiment exclut les sociétés ayant une exposition directe aux armes controversées.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité objectivement mesurables et appliqués de manière cohérente dans l'ensemble de l'Union européenne. En dehors du Cadre de Classification LO, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAI les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAI ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAI n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	577.5
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	252.6
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	5 290.7
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	6 120.9
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	369.0
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	780.3
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	67.5%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	59.7%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.9
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	23.8
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	3.1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	34.5%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	10.1%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	35.6%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	34.1%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	100.0

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Dans le cadre du Cadre d'Investissement Durable LO et de son évaluation plus large des risques en matière de développement durable, le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Si un investissement est exposé à des controverses de niveau élevé et qu'aucune circonstance atténuante n'est identifiée, cet investissement n'est plus considéré comme durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
KERRY GROUP 'A'	Consommation de base	4.0%	Irlande
SMURFIT WESTROCK	Matériaux	3.7%	Irlande
SYSCO	Consommation de base	3.3%	États-Unis
NOVO NORDISK 'B'	Santé	3.1%	Danemark
GRAPHIC PACKAGING HLDG.	Matériaux	3.0%	États-Unis
COMPASS GROUP	Consommation non essentielle	2.8%	Royaume-Uni
NOMAD FOODS	Consommation de base	2.8%	Îles Vierges britanniques
CORTEVA	Matériaux	2.7%	États-Unis
CROWN HDG.	Matériaux	2.7%	États-Unis
SODEXO	Consommation non essentielle	2.6%	France
SAP	Technologies de l'information	2.6%	Allemagne
CNH INDUSTRIAL N V	Industrie	2.4%	Pays-Bas
ECOLAB	Matériaux	2.4%	États-Unis
ZOETIS A	Santé	2.4%	États-Unis
PENTAIR	Industrie	2.3%	Irlande

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

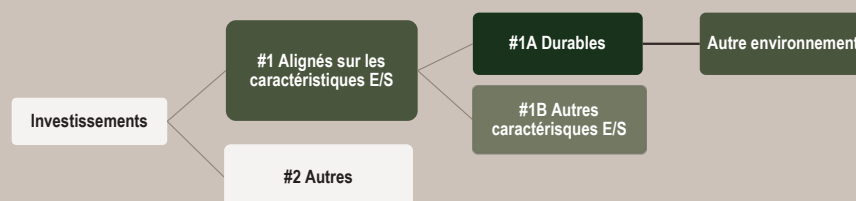


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

81.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 55.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 0.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 26.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 19.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	20.2%
Produits chimiques	11.6%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	8.6%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	9.4%
Biens d'équipement	6.9%
Services commerciaux et professionnels	2.5%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	7.2%
Consommation de base	21.5%
Santé	13.2%
Finance	1.5%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Technologies de l'information	8.0%
Services de communication	0.0%
Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

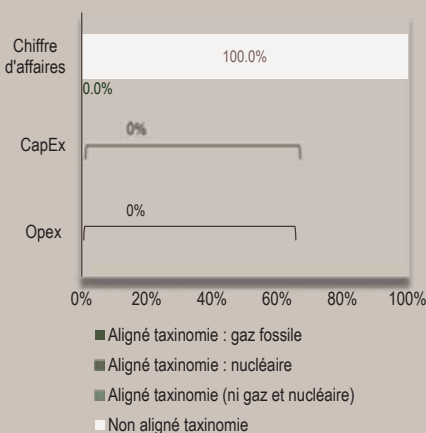
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

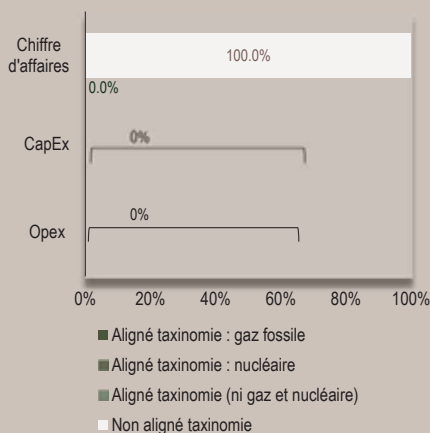
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 0.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage (basé sur le chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment alignés sur la taxinomie de l'UE à la fin de la période en cours et des périodes précédentes :

Alignement taxinomie de l'UE	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
% (sur la base du chiffre d'affaires)	0.9%	0.8%	0.0%	0.0%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 100% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. L'objectif de leur inclusion est, entre autres, de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. A titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas de sociétés ayant des controverses de niveau 5 selon l'échelle d'évaluation de Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion efficace de portefeuille).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **21.4%** d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

La politique d'investissement du Compartiment a été mise à jour le 31/07/2025. Par rapport aux années précédentes, certains critères ont été supprimés, tandis que d'autres ont été ajoutés..



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut l'atténuation du changement climatique grâce à une décarbonisation accélérée de son portefeuille par rapport à l'économie des marchés émergents. Conscient du rythme plus lent de décarbonisation dans les marchés émergents par rapport à l'économie mondiale, le Gérant vise à contribuer aux objectifs de l'Accord de Paris en privilégiant les entreprises engagées sur une trajectoire de décarbonisation. L'Accord de Paris fixe des objectifs visant à maintenir l'augmentation de la température mondiale bien en deçà de 2 degrés Celsius par rapport aux niveaux préindustriels et à poursuivre les efforts pour la limiter à 1.5 degré Celsius par rapport aux niveaux préindustriels.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre d'autres objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance, en contribuant à la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris. Conscient du rythme plus lent de décarbonisation dans les marchés émergents par rapport à l'économie mondiale, le Gérant vise à maintenir la hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR) de son portefeuille en deçà de 2.5 degrés Celsius en tout temps, et, dans la mesure où l'ambition de l'économie au sens large le permet, réduire les émissions de GES du Compartiment dans les domaines 1 et 2 et les émissions pertinentes du domaine 3 conformément aux scénarios du GIEC qui visent des émissions nettes de CO2 nulles d'ici 2050, à l'aide de la méthodologie ITR propriétaire du Gérant.

En appliquant des normes environnementales, sociales et de gouvernance minimales et des seuils d'investissement basés sur le degré d'alignement des entreprises sur les voies de décarbonisation impliquées par les objectifs de l'Accord de Paris, le Gérant estime qu'il contribuera à inciter les entreprises et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui se traduiront en fin de compte par des changements environnementaux et sociaux positifs, parmi lesquels la décarbonisation de notre société pour s'aligner sur l'objectif de l'Accord de Paris. Toutefois, il n'est pas possible à ce stade de déterminer si ces normes minimales et ces seuils conduisent à des changements significatifs. Il est clair que la plupart des marqueurs de changement environnemental négatif continuent d'augmenter et que l'économie mondiale est loin d'être en mesure de traiter ou d'inverser les dommages environnementaux actuels. Le Gérant considère que l'adoption et l'intégration de politiques de sélection, d'exclusion, de restriction et d'engagement significatives continueront donc à être nécessaires en tant que partie intégrante des processus d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

La politique d'investissement du Compartiment a été mise à jour le 31/07/2025. Par conséquent, les indicateurs de durabilité présentés sont ceux applicables à la fin de la période de référence.

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil ITR, évalue l'empreinte carbone des sociétés et l'alignement de la température en leur sein, en fonction de ventilations sectorielles/régionales, de trajectoires historiques et de trajectoires/cibles prospectives.

Le tableau ci-dessous montre la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment selon l'outil ITR du Gérant à la fin de la période de référence :

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Compartiment	Comparaison indice de performance*
ITR (degré Celsius)	2.4	3.1
Empreinte carbone		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	362	623

* MSCI Emerging Market TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gérant comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Depuis le 31 juillet 2025, le Gérant s'est engagé à investir au moins 10% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance. Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période considérée sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	21.4%	21.3%
Gris	66.1%	67.2%
Rouge	4.6%	11.5%

* MSCI Emerging Market TR ND

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

N/A – Il s'agit de la première période de reporting pour cet indicateur de durabilité.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

N/A – Il s'agit de la première période de reporting pour cet indicateur de durabilité.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement l'intention de réaliser sont la transition vers une économie décarbonée dans tous les secteurs et toutes les régions et sont alignés sur l'objectif global du Compartiment de contribuer aux objectifs de l'Accord de Paris.

• **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en trois catégories : « durable », « gris » et « rouge ».

Les investissements classés « durables », selon le Cadre d'Investissement Durable LO, sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée « durable », une activité ou une entreprise doit être considérée comme contribuant de manière positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne pas nuire de manière significative à d'autres objectifs environnementaux et respecter des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour définir ce qui constitue un préjudice important au sens du Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant utilise un système de cartographie, s'appuyant sur des sources internes et externes, qui définit le degré d'impact des industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et des dimensions sociales sélectionnées, et qui prend en compte des indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés.

Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité doit être gérée par l'entreprise investie au moins de la meilleure manière possible ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible pour remédier aux impacts identifiés dans un délai raisonnable, ou bien l'entreprise doit être peu exposée à cette activité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre également la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certains PAIs.

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques. Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	2	Empreinte carbone	
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Ces deux PAIs ne font pas explicitement partie du Cadre d'Investissement Durable LO, mais sont considérés implicitement comme faisant partie des PAIs susmentionnées relatives à l'évaluation des émissions.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	
Tableau 1 (obligatoire)	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions susmentionnées ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur des dimensions environnementales connexes ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNGC et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	
	14	Exposition à des armes controversées	
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère les principales incidences négatives (« PAIs ») comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. En dehors du Cadre d'Investissement Durable LO, la prise en compte des PAIs est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAIs les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAIs démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAIs ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAIs n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	658.4
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	487.5
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	8 757.4
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	9 903.3
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	327.1
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	869.5
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	1.5%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	62.0%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	33.3%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	6.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	7.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	12.8%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	180.3
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	2.3%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	50.9%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	37.7%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	19.4%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	79.1%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	18.1

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme dans le cadre de l'analyse entreprise au titre du Cadre d'Investissement Durable LO. Lorsqu'un investissement est exposé à des controverses de haut niveau sans qu'aucun facteur d'atténuation crédible n'ait été identifié, il n'est plus considéré comme durable.

En outre, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») de ces principes sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment ne peut avoir une pondération active positive dans des sociétés exposées à des controverses de niveau 5.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS	Services de communication	8.6%	Îles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING	Consommation non essentielle	6.7%	Îles Caïmans
China MERCHANTS BANK 'H'	Finance	3.2%	Chine
EURO	N/A	2.9%	N/A
XIAOMI	Technologies de l'information	2.8%	Îles Caïmans
MEITUAN	Consommation non essentielle	2.8%	Îles Caïmans
PING AN INSURANCE (GROUP) OF China 'H'	Finance	2.7%	Chine
TRIP COM GROUP	Consommation non essentielle	2.7%	Îles Caïmans
BYD COMPANY-100 'H'	Consommation non essentielle	2.7%	Chine
Taiwan, Province of China SEMICON.MNFG.	Technologies de l'information	2.3%	Taiwan, Province de Chine
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consommation non essentielle	2.0%	Îles Caïmans
PDD HOLDINGS ADS 1:4	Consommation non essentielle	1.7%	Îles Caïmans
KWEICHOW MOUTAI 'A'	Consommation de base	1.7%	Chine
WULIANGYE YIBIN 'A'	Consommation de base	1.7%	Chine
JD COM 'A'	Consommation non essentielle	1.5%	Îles Caïmans

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

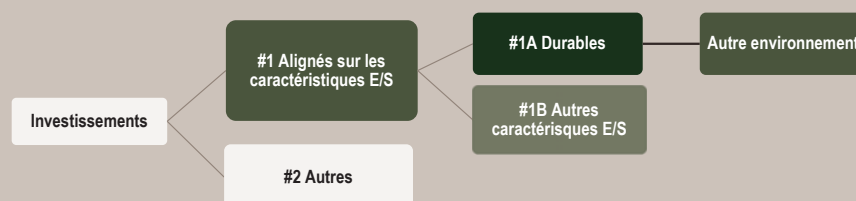


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

87.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 21.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 0.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 66.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 12.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.7%
Pétrole et gaz – Forage	0.1%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.5%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.1%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	1.1%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	5.3%
Produits chimiques	1.6%
Matériaux de construction	0.5%
Conteneurs et emballages	0.4%
Métaux et mines	2.5%
Papier et produits forestiers	0.2%
Industrie	7.0%
Biens d'équipement	4.4%
Services commerciaux et professionnels	0.1%
Transports	2.5%
Consommation non essentielle	13.7%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Consommation de base	2.7%
Santé	4.5%
Finance	20.4%
Technologies de l'information	21.2%
Services de communication	11.5%
Services publics	1.8%
Services de distribution d'électricité	1.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.4%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.3%
Immobilier	2.2%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

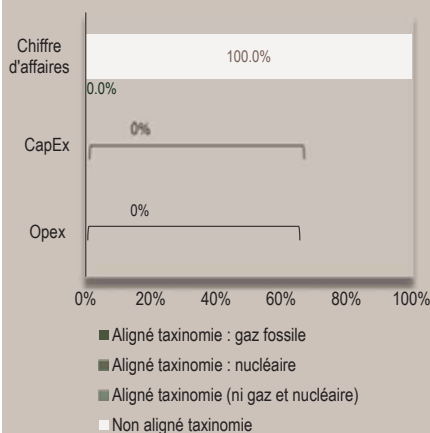
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

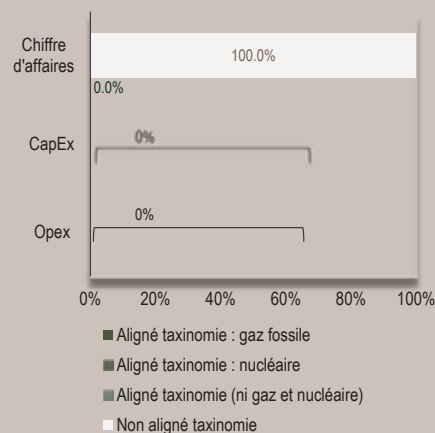
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 0.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage (basé sur le chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment alignés sur la taxinomie de l'UE à la fin de la période en cours et de la période précédente :

Alignement taxinomie de l'UE	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
% (sur la base du chiffre d'affaires)	N/A	N/A	N/A	0.0%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 100% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. Leur inclusion a notamment pour but de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. À titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion de portefeuille efficaces).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **36.9%** d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut l'atténuation du changement climatique par le biais d'un alignement sur les objectifs de l'Accord de Paris. L'Accord de Paris fixe des objectifs visant à maintenir l'augmentation de la température mondiale bien en deçà de 2 degrés Celsius par rapport aux niveaux préindustriels et à poursuivre les efforts pour la limiter à 1.5 degré Celsius par rapport aux niveaux préindustriels.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre d'autres objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance, en contribuant à la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris en visant à maintenir la hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR) de son portefeuille en deçà de 2 degrés Celsius en tout temps, et, dans la mesure où l'ambition de l'économie au sens large le permet, réduire les émissions de GES du Compartiment dans les domaines 1 et 2 et les émissions pertinentes du domaine 3 conformément aux scénarios du GIEC qui visent des émissions nettes de CO2 nulles d'ici 2050, à l'aide de la méthodologie ITR propriétaire du Gérant.

En appliquant des normes environnementales, sociales et de gouvernance minimales et des seuils d'investissement basés sur le degré d'alignement des entreprises sur les voies de décarbonisation impliquées par les objectifs de l'Accord de Paris, le Gérant estime qu'il contribuera à inciter les entreprises et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui se traduiront en fin de compte par des changements environnementaux et sociaux positifs, parmi lesquels la décarbonisation de notre société pour s'aligner sur l'objectif de l'Accord de Paris. Toutefois, il n'est pas possible à ce stade de déterminer si ces normes minimales et ces seuils conduisent à des changements significatifs. Il est clair que la plupart des marqueurs de changement environnemental négatif continuent d'augmenter et que l'économie mondiale est loin d'être en mesure de traiter ou d'inverser les dommages environnementaux actuels. Le Gérant considère que l'adoption et l'intégration de politiques de sélection, d'exclusion, de restriction et d'engagement significatives continueront donc à être nécessaires en tant que partie intégrante des processus d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil ITR, évalue l'empreinte carbone des sociétés et l'alignement de la température en leur sein, en fonction de ventilations sectorielles/régionales, de trajectoires historiques et de trajectoires/cibles prospectives.

Le tableau ci-dessous montre la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment selon l'outil ITR du Gérant à la fin de la période de référence :

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Compartiment	Comparaison indice de performance*
ITR (degré Celsius)	2.0	2.2
Empreinte carbone		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	407	602

* MSCI Europe TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gérant comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Le Gérant s'est engagé à investir au moins 10% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance. Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période considérée sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	36.9%	34.6%
Gris	56.5%	55.3%
Rouge	6.4%	10.1%

* MSCI Europe TR ND

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le tableau ci-dessous montre la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
ITR (degré Celsius)	2.0	2.0	2.0	2.0
Empreinte carbone*				
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	541	490	393	407

* Il est à noter que le ITR peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le cadre de la Méthodologie ITR au 3 octobre 2025.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre d'Investissement Durable LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre d'Investissement Durable LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Durable	34.0%	26.5%	38.7%	36.9%
Gris	53.8%	62.1%	53.0%	56.5%
Rouge	11.7%	10.9%	8.0%	6.4%

* Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement l'intention de réaliser sont la transition vers une économie décarbonée dans tous les secteurs et toutes les régions et sont alignés sur l'objectif global du Compartiment de contribuer aux objectifs de l'Accord de Paris.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en trois catégories : « durable », « gris » et « rouge ».

Les investissements classés « durables », selon le Cadre d'Investissement Durable LO, sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée « durable », une activité ou une entreprise doit être considérée comme contribuant de manière positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne pas nuire de manière significative à d'autres objectifs environnementaux et respecter des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour définir ce qui constitue un préjudice important au sens du Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant utilise un système de cartographie, s'appuyant sur des sources internes et externes, qui définit le degré d'impact des industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et des dimensions sociales sélectionnées, et qui prend en compte des indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés.

Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité doit être gérée par l'entreprise investie au moins de la meilleure manière possible ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible pour remédier aux impacts identifiés dans un délai raisonnable, ou bien l'entreprise doit être peu exposée à cette activité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre également la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certains PAIs.

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques. Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	2	Empreinte carbone	
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	Pour être considérées comme « durables », les dimensions susmentionnées ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur des dimensions environnementales connexes ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNGC et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	14	Exposition à des armes controversées	Le Compartiment exclut les sociétés ayant une exposition directe aux armes controversées.
	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère les principales incidences négatives (« PAIs ») comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. En dehors du Cadre d'Investissement Durable LO, la prise en compte des PAIs est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAIs les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAIs démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAIs ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAIs n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	2 634.1
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	871.0
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	53 973.4
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	57 478.4
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	677.2
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 574.5
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	7.9%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	50.1%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	41.4%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	52.7%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	75.9
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	11.9%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	11.6%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	12.2%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	41.9%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	31.2%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	62.6

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme dans le cadre de l'analyse entreprise au titre du Cadre d'Investissement Durable L.O. Lorsqu'un investissement est exposé à des controverses de haut niveau sans qu'aucun facteur d'atténuation crédible n'ait été identifié, il n'est plus considéré comme durable.

En outre, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») de ces principes sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment ne peut avoir une pondération active positive dans des sociétés exposées à des controverses de niveau 5.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP	Technologies de l'information	2.5%	Allemagne
ASML HOLDING	Technologies de l'information	2.5%	Pays-Bas
NOVO NORDISK 'B'	Santé	2.2%	Danemark
NESTLE 'N'	Consommation de base	2.2%	Suisse
ASTRAZENECA	Santé	2.1%	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING	Santé	2.0%	Suisse
NOVARTIS 'R'	Santé	2.0%	Suisse
SIEMENS	Industrie	1.6%	Allemagne
HSBC HOLDINGS	Finance	1.6%	Royaume-Uni
LVMH	Consommation non essentielle	1.4%	France
ALLIANZ	Finance	1.3%	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM	Services de communication	1.1%	Allemagne
UNILEVER (UK)	Consommation de base	1.1%	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	1.1%	France
AIRBUS	Industrie	1.1%	Pays-Bas

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

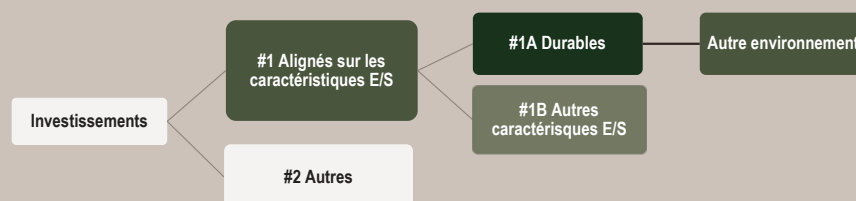


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

93.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 36.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 5.0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 56.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 6.6% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	2.2%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.1%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	2.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.1%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.1%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	6.0%
Produits chimiques	2.6%
Matériaux de construction	0.5%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	2.0%
Papier et produits forestiers	0.8%
Industrie	19.9%
Biens d'équipement	16.8%
Services commerciaux et professionnels	2.0%
Transports	1.2%
Consommation non essentielle	7.9%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Consommation de base	8.2%
Santé	13.9%
Finance	24.2%
Technologies de l'information	7.6%
Services de communication	4.7%
Services publics	4.7%
Services de distribution d'électricité	3.7%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.9%
Services d'approvisionnement en eau	0.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.4%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

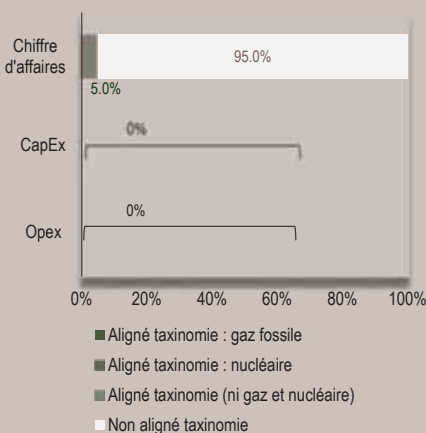
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

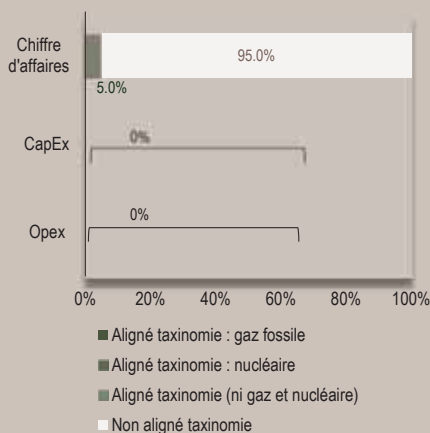
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 5,0% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage (basé sur le chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment alignés sur la taxinomie de l'UE à la fin de la période en cours et de la période précédente :

Alignement taxinomie de l'UE	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
% (sur la base du chiffre d'affaires)	4.3%	5.0%	4.9%	5.0%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 95,0% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. Leur inclusion a notamment pour but de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. À titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion de portefeuille efficaces).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le Compartiment a été fermé le 12/12/2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	A-	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	74.7%	83.6%
B	20.4%	15.0%
C	2.5%	1.1%
D	0.0%	0.0%

* MSCI Europe TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	A-	A-	A-	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	83.4%	83.2%	74.5%	74.7%
B	15.0%	9.8%	20.0%	20.4%
C	1.6%	2.8%	2.3%	2.5%
D	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	N/A
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	N/A
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	N/A
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	N/A
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	N/A
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	N/A
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	N/A

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	N/A
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	N/A
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	N/A
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	N/A
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	N/A
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	N/A
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	N/A
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	N/A
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING	Technologies de l'information	1.8%	Pays-Bas
SAP	Technologies de l'information	1.7%	Allemagne
NOVO NORDISK 'B'	Santé	1.4%	Danemark
COMPASS GROUP	Consommation non essentielle	1.4%	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	1.4%	France
ALLIANZ	Finance	1.3%	Allemagne
ASTRAZENECA	Santé	1.3%	Royaume-Uni
UNICREDIT	Finance	1.2%	Italie
AXA	Finance	1.2%	France
INTESA SANPAOLO	Finance	1.2%	Italie
L'AIR LQ.E.SC.ANYME.POUR L'ETUDE ET L'EPXTN.	Matériaux	1.1%	France
BIOMERIEUX	Santé	1.1%	France
SIEMENS HEALTHINEERS	Santé	1.1%	Allemagne
LVMH	Consommation non essentielle	1.0%	France
ADIDAS	Consommation non essentielle	1.0%	Allemagne

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



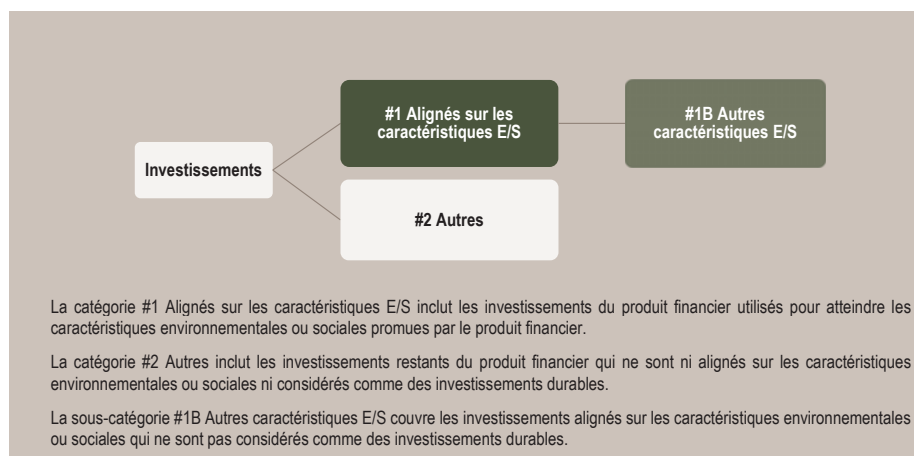
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

95.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
4.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	3.8%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	2.2%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.6%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	10.7%
Produits chimiques	5.7%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	5.1%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	15.0%
Biens d'équipement	13.4%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	1.6%
Consommation non essentielle	13.5%
Consommation de base	3.7%
Santé	15.2%
Finance	17.1%
Technologies de l'information	16.2%
Services de communication	0.0%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	2.7%
Services de distribution d'électricité	1.3%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	1.3%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	1.9%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

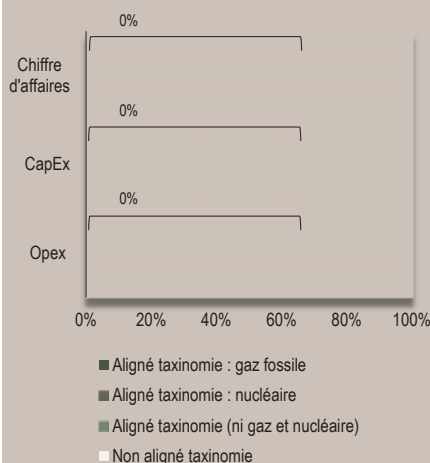
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

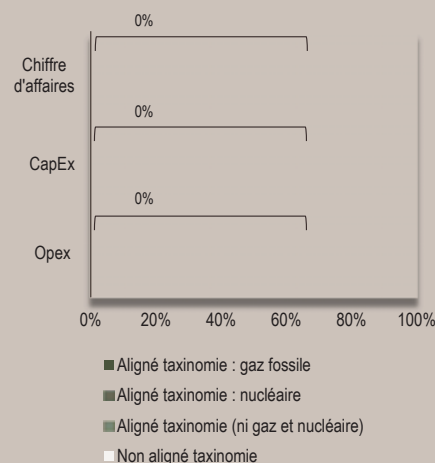
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	A-	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	85.7%	86.8%
B	11.5%	10.5%
C	2.3%	2.6%
D	0.0%	0.1%

* MSCI Europe TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B+	B+	B+	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	70.8%	71.5%	71.3%	85.7%
B	20.3%	14.6%	20.7%	11.5%
C	6.2%	10.5%	3.4%	2.3%
D	0.0%	0.0%	1.1%	0.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ eq	4 296.2
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ eq	2 197.3
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ eq	81 182.7
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ eq	87 676.2
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	484.2
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 268.8
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	9.4%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	51.3%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	48.4%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	52.3%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	0.9
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	11.4%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	14.2%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	11.8%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	41.6%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	28.9%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	49.3

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP	Technologies de l'information	3.6%	Allemagne
ASML HOLDING	Technologies de l'information	3.5%	Pays-Bas
NOVO NORDISK 'B'	Santé	2.9%	Danemark
NESTLE 'N'	Consommation de base	2.8%	Suisse
ASTRAZENECA	Santé	2.8%	Royaume-Uni
L'AIR LQ.E.SC.ANYME.POUR L'ETUDE ET L'EPXTN.	Matériaux	2.4%	France
ROCHE HOLDING	Santé	2.4%	Suisse
LVMH	Consommation non essentielle	2.2%	France
AXA	Finance	2.2%	France
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	2.0%	France
L'OREAL	Consommation de base	1.8%	France
LONDON STOCK EX.GROUP	Finance	1.7%	Royaume-Uni
UBS GROUP	Finance	1.7%	Suisse
FRESENIUS	Santé	1.6%	Allemagne
INTESA SANPAOLO	Finance	1.5%	Italie

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



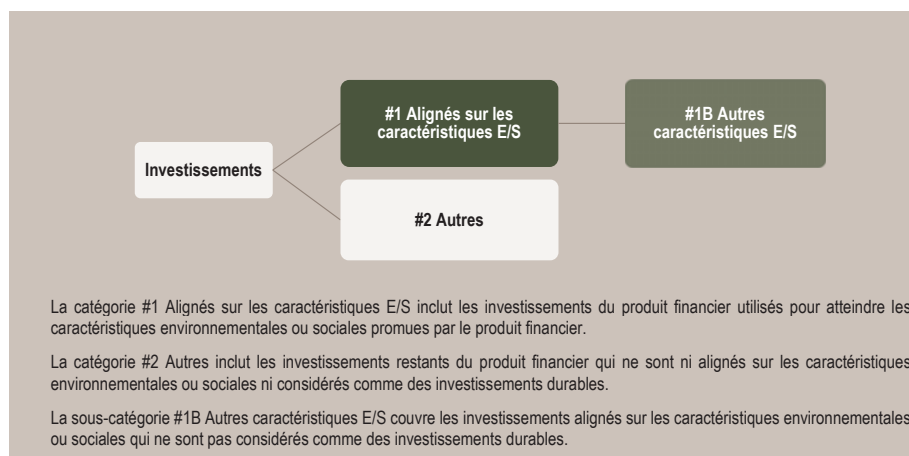
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

97.3% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
2.7% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	3.1%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.8%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.3%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	6.0%
Produits chimiques	5.2%
Matériaux de construction	0.8%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	17.8%
Biens d'équipement	15.6%
Services commerciaux et professionnels	2.2%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	9.4%
Consommation de base	7.3%
Santé	16.4%
Finance	21.8%
Technologies de l'information	10.5%
Services de communication	1.7%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	4.7%
Services de distribution d'électricité	2.9%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	1.8%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.9%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

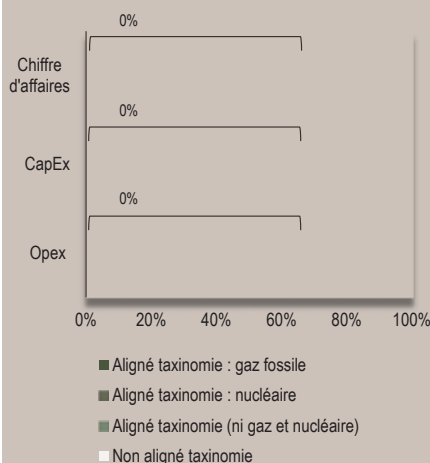
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

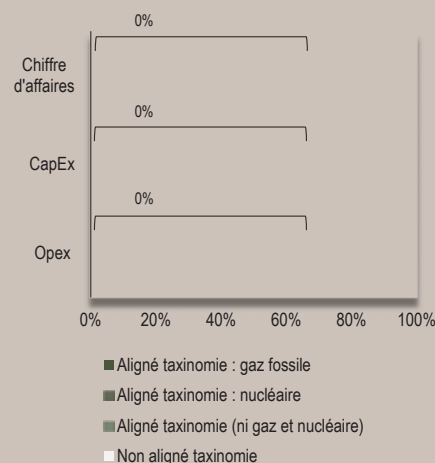
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Le Compartiment a été fermé le 12/12/2024



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B	B

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	54.5%	56.6%
B	26.5%	30.2%
C	10.1%	12.8%
D	0.0%	0.0%

* Stoxx ex-UK Small Return TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B	B-	B	B

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	57.3%	49.1%	53.0%	54.5%
B	20.6%	21.1%	28.4%	26.5%
C	13.8%	9.1%	11.5%	10.1%
D	2.1%	5.0%	0.0%	0.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	N/A
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	N/A
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	N/A
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	N/A
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	N/A
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	N/A
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	N/A

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	N/A
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	N/A
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	N/A
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	N/A
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	N/A
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	N/A
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	N/A
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	N/A
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
AZELIS GROUP	Industrie	1.1%	Belgique
BRUNELLO CUCINELLI	Consommation non essentielle	1.0%	Italie
AENA SME	Industrie	1.0%	Espagne
ELIS	Industrie	1.0%	France
NKT	Industrie	1.0%	Danemark
SPIE	Industrie	1.0%	France
KINGSPAN GROUP	Industrie	0.9%	Irlande
CTP NV	Immobilier	0.9%	Pays-Bas
SEB	Consommation non essentielle	0.9%	France
GERRESHEIMER	Santé	0.9%	Allemagne
SOPRA STERIA GROUP	Technologies de l'information	0.9%	France
BAKKAFROST	Consommation de base	0.9%	Îles Féroé
NEXANS	Industrie	0.9%	France
RECTICEL	Industrie	0.8%	Belgique
INTERCOS	Consommation de base	0.8%	Italie

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



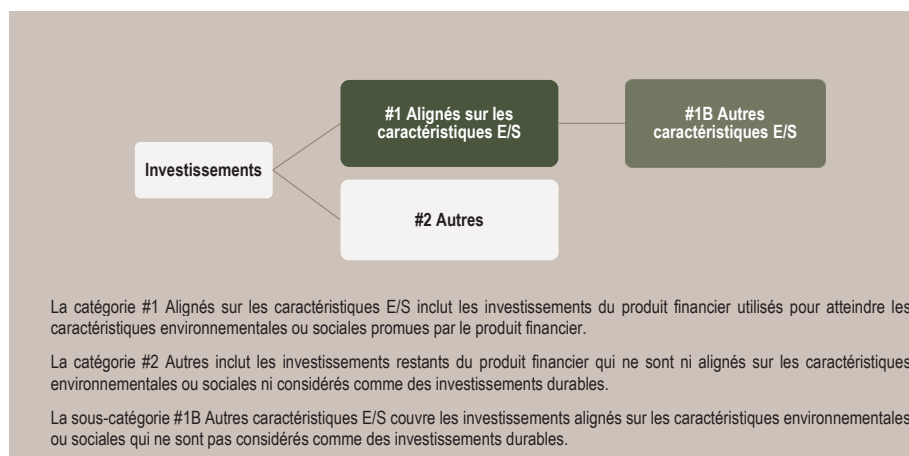
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

91.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
8.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	3.9%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	2.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.9%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	13.4%
Produits chimiques	6.0%
Matériaux de construction	1.6%
Conteneurs et emballages	5.8%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	21.4%
Biens d'équipement	15.0%
Services commerciaux et professionnels	4.4%
Transports	2.0%
Consommation non essentielle	5.5%
Consommation de base	6.4%
Santé	11.4%
Finance	12.6%
Technologies de l'information	11.0%
Services de communication	0.0%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	6.4%
Services de distribution d'électricité	2.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	4.3%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	6.4%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

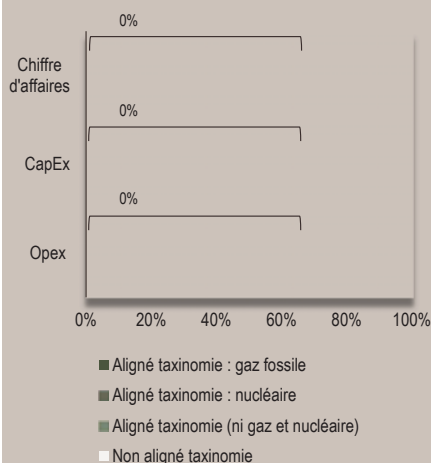
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

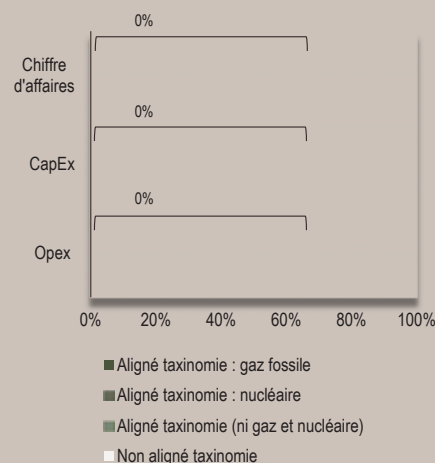
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B-	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	54.2%	46.0%
B	23.7%	28.7%
C	18.2%	21.8%
D	1.4%	3.1%

* MSCI Emerging Market TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B-	C+	C+	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	39.3%	38.5%	44.7%	54.2%
B	28.1%	21.0%	17.5%	23.7%
C	24.6%	29.0%	24.3%	18.2%
D	0.0%	2.2%	7.8%	1.4%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	1 872.8
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	1 280.6
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	20 597.0
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	23 750.4
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	293.0
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	920.6
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3.8%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	61.4%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	65.7%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	27.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	27.6%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	25.5
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	1.8%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	39.2%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	33.2%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	19.6%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	76.2%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	3.4

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
SEMICON.MNFG.	Technologies de l'information	9.4%	Taiwan, Province de Chine
TENCENT HOLDINGS	Services de communication	8.1%	Îles Caimans
ALIBABA GROUP HOLDING	Consommation non essentielle	5.8%	Îles Caimans
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'information	4.8%	République de Corée
EURO	N/A	3.5%	N/A
TRIP COM GROUP	Consommation non essentielle	3.1%	Îles Caimans
HDFC BANK	Finance	2.8%	Inde
ICICI BANK	Finance	2.7%	Inde
MERCADOLIBRE	Consommation non essentielle	2.5%	États-Unis
MEDIATEK	Technologies de l'information	2.2%	Taiwan, Province de Chine
SK HYNIX	Technologies de l'information	2.1%	République de Corée
China MERCHANTS BANK 'H'	Finance	2.0%	Chine
BYD COMPANY-100 'H'	Consommation non essentielle	2.0%	Chine
RELIANCE INDUSTRIES	Énergie	1.8%	Inde
DELTA ELECTRONICS	Technologies de l'information	1.8%	Taiwan, Province de Chine

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



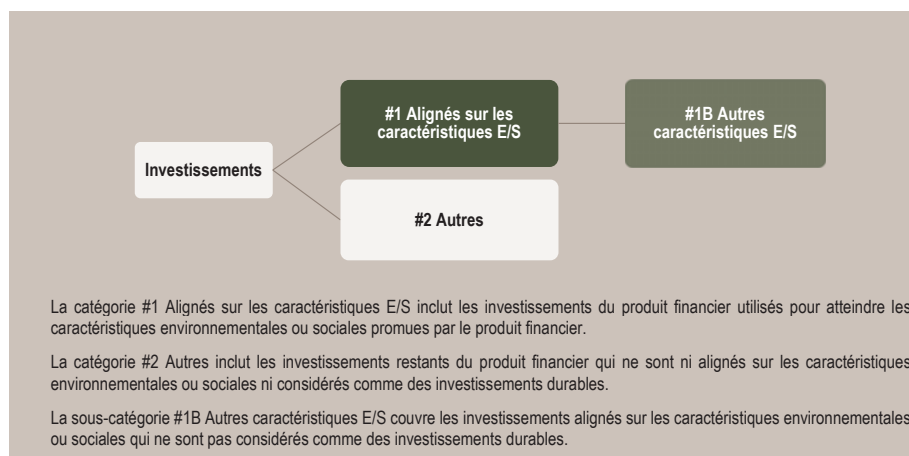
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

96.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
3.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	2.2%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	2.2%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.8%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.8%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	7.2%
Biens d'équipement	5.2%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	2.0%
Consommation non essentielle	23.2%
Consommation de base	1.8%
Santé	1.9%
Finance	14.1%
Technologies de l'information	30.4%
Services de communication	11.7%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	1.8%
Services de distribution d'électricité	0.8%
Services d'approvisionnement en gaz	1.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	2.4%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

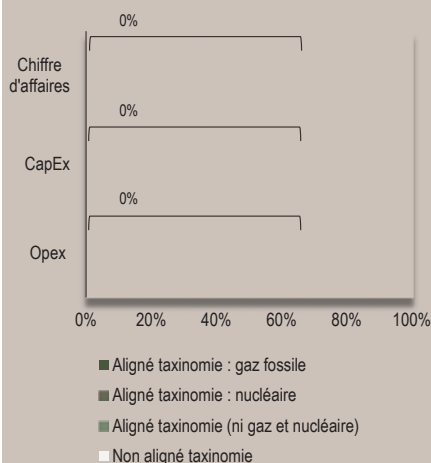
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

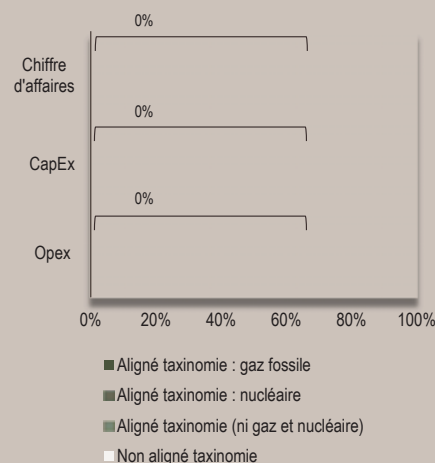
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B-	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	53.9%	49.2%
B	25.8%	27.8%
C	18.4%	20.0%
D	1.6%	3.1%

* MSCI ACF Asia ex-Japan TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B-	B-	C+	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	40.1%	42.6%	46.9%	53.9%
B	27.9%	23.6%	17.8%	25.8%
C	24.5%	25.7%	26.0%	18.4%
D	0.0%	2.9%	5.8%	1.6%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	5 252.4
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	3 761.2
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	54 250.8
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	63 264.3
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	267.0
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	852.6
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3.3%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	62.2%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	65.7%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	27.4%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	14.8
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	2.1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	39.5%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	33.9%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	19.4%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	74.6%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	1.4

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
SEMICON.MNFG.	Technologies de l'information	9.6%	Taiwan, Province de Chine
TENCENT HOLDINGS	Services de communication	8.9%	Îles Caimans
ALIBABA GROUP HOLDING	Consommation non essentielle	5.8%	Îles Caimans
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'information	4.5%	République de Corée
ICICI BANK	Finance	3.4%	Inde
HDFC BANK	Finance	3.2%	Inde
TRIP COM GROUP	Consommation non essentielle	3.0%	Îles Caimans
AIA GROUP	Finance	2.9%	Hong Kong
MEDIATEK	Technologies de l'information	2.7%	Taiwan, Province de Chine
China MERCHANTS BANK 'H'	Finance	2.5%	Chine
BYD COMPANY-100 'H'	Consommation non essentielle	2.3%	Chine
EURO	N/A	2.0%	N/A
SK HYNIX	Technologies de l'information	1.9%	République de Corée
POP MART INTERNATIONAL GROUP	Consommation non essentielle	1.9%	Îles Caimans
Singapore TELECOM	Services de communication	1.8%	Singapour

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



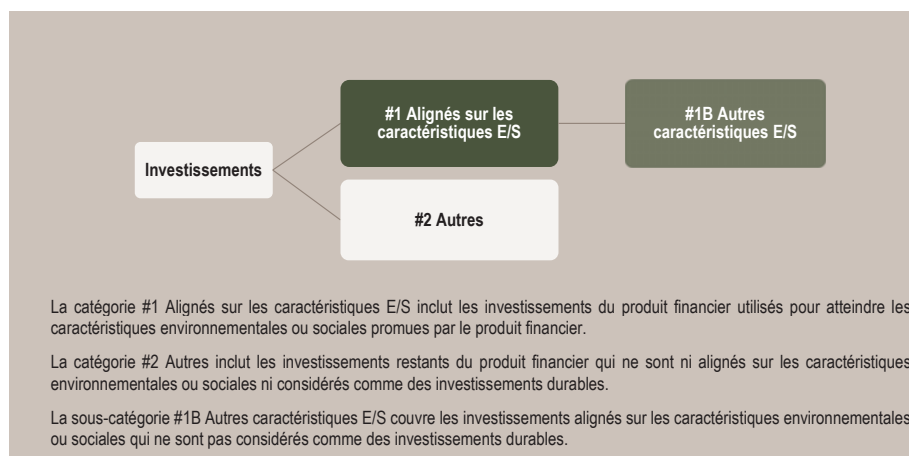
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

98.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
1.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	2.2%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	2.2%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.0%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	8.7%
Biens d'équipement	6.3%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	2.4%
Consommation non essentielle	21.8%
Consommation de base	1.1%
Santé	2.0%
Finance	15.5%
Technologies de l'information	32.0%
Services de communication	12.4%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	1.7%
Services de distribution d'électricité	0.8%
Services d'approvisionnement en gaz	0.9%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	2.2%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

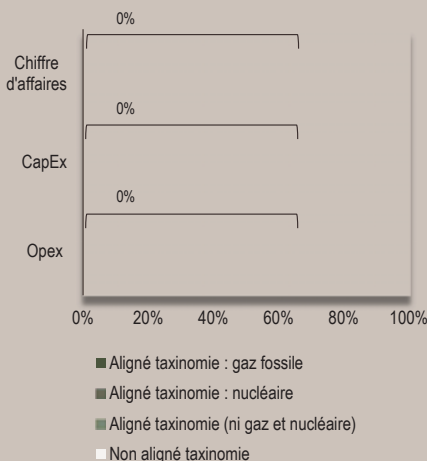
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

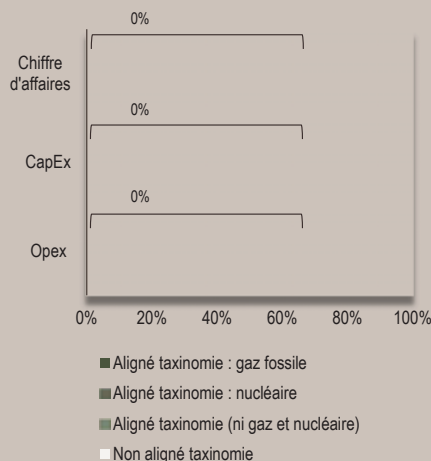
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B+	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	69.6%	77.9%
B	18.8%	15.3%
C	9.7%	6.6%
D	0.0%	0.1%

* SPI TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	A-	B+	B+	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	76.4%	72.9%	74.1%	69.6%
B	4.4%	16.4%	21.0%	18.8%
C	3.4%	5.8%	0.9%	9.7%
D	0.0%	1.6%	3.0%	0.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	12 065.2
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	1 566.7
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	101 580.1
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	115 212.0
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	373.3
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 244.1
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	51.3%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	62.7%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	0.4
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	17.9%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	10.4%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	8.9%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	37.4%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	38.5%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVARTIS 'R'	Santé	9.4%	Suisse
ROCHE HOLDING	Santé	9.3%	Suisse
NESTLE 'N'	Consommation de base	9.2%	Suisse
UBS GROUP	Finance	5.7%	Suisse
ABB LTD N	Industrie	5.0%	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP	Finance	4.9%	Suisse
RICHEMONT N	Consommation non essentielle	4.8%	Suisse
LONZA GROUP	Santé	4.2%	Suisse
HOLCIM	Matériaux	3.4%	Suisse
SWISS RE	Finance	3.1%	Suisse
ALCON ORD SHS	Santé	3.1%	Suisse
PARTNERS GROUP HOLDING	Finance	2.9%	Suisse
SIKA	Matériaux	2.5%	Suisse
GIVAUDAN 'N'	Matériaux	2.2%	Suisse
SUNRISE N A	Services de communication	2.2%	Suisse

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



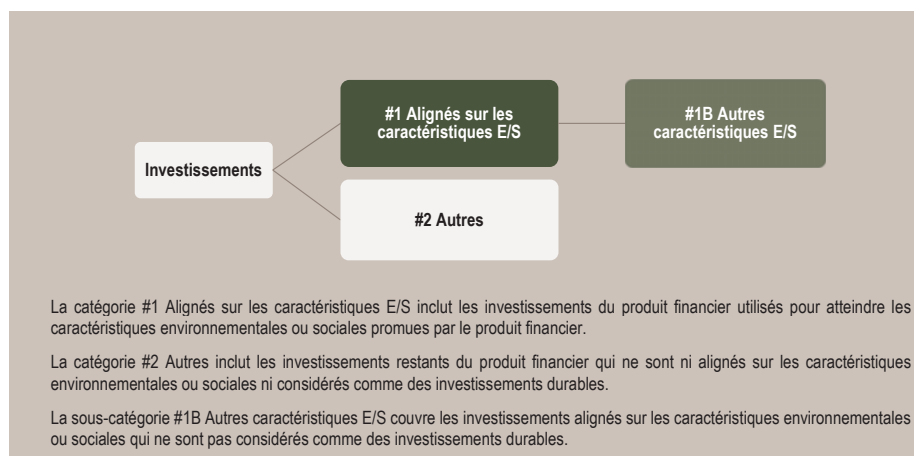
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

88.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
11.6% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	7.8%
Produits chimiques	3.8%
Matériaux de construction	4.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	14.5%
Biens d'équipement	12.7%
Services commerciaux et professionnels	1.8%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	4.8%
Consommation de base	11.2%
Santé	30.4%
Finance	23.0%
Technologies de l'information	4.2%
Services de communication	3.2%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

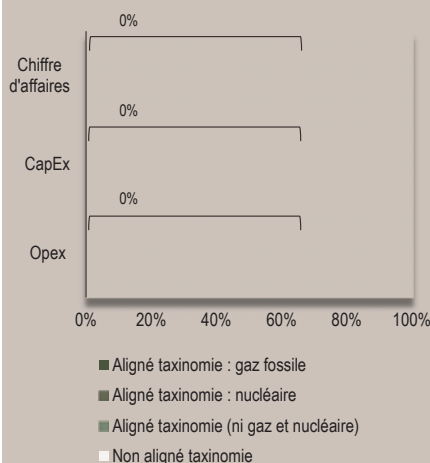
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

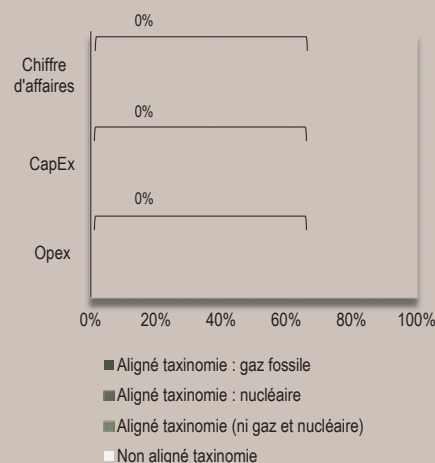
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B-	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	45.7%	48.4%
B	44.1%	39.4%
C	7.4%	11.2%
D	0.0%	0.3%

* SPI Extra TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B-	C+	B-	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	49.7%	40.5%	50.6%	45.7%
B	26.0%	30.4%	36.6%	44.1%
C	18.1%	21.9%	8.3%	7.4%
D	0.9%	3.1%	3.7%	0.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	174.8
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	113.5
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	4 181.1
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	4 469.4
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	172.4
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	700.1
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.5%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	49.3%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	41.9%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	0.8
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	0.0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	34.3%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	11.2%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	35.4%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	51.3%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
CHOC.LINDT &SPRUENGLI PAR	Consommation de base	7.9%	Suisse
SANDOZ GROUP	Santé	5.8%	Suisse
SCHINDLER 'P'	Industrie	5.2%	Suisse
SGS 'N'	Industrie	4.9%	Suisse
GALDERMA GROUP N	Santé	4.4%	Suisse
STRAUMANN HOLDING	Santé	3.8%	Suisse
PSP SWISS PROPERTY AG	Immobilier	3.8%	Suisse
JULIUS BAER GRUPPE	Finance	3.6%	Suisse
BELIMO N	Industrie	3.2%	Suisse
SWISS PRIME SITE	Immobilier	3.1%	Suisse
SUNRISE N A	Services de communication	2.9%	Suisse
VAT GROUP	Industrie	2.8%	Suisse
BALOISE HOLDING	Finance	2.7%	Suisse
TEMENOS N	Technologies de l'information	2.6%	Suisse
GEORG FISCHER	Industrie	2.3%	Suisse

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



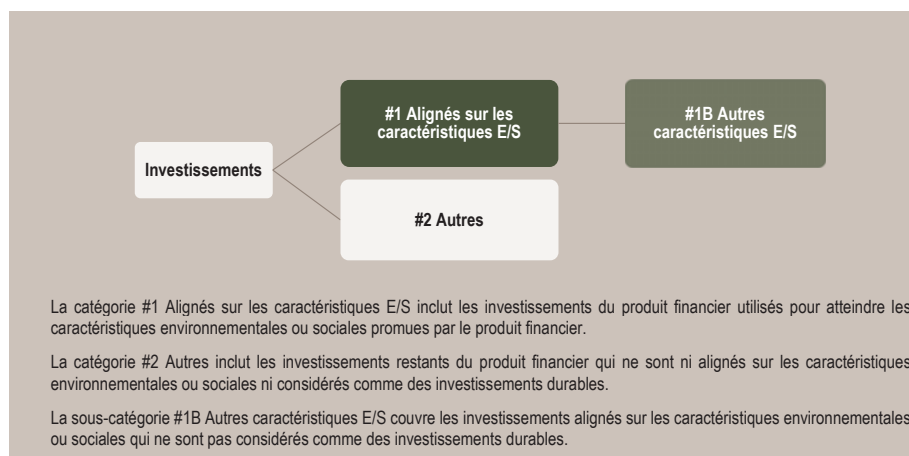
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

89.8% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
10.2% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.8%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.8%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	32.1%
Biens d'équipement	24.7%
Services commerciaux et professionnels	7.4%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	0.0%
Consommation de base	8.5%
Santé	25.9%
Finance	17.4%
Technologies de l'information	5.8%
Services de communication	3.9%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	4.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

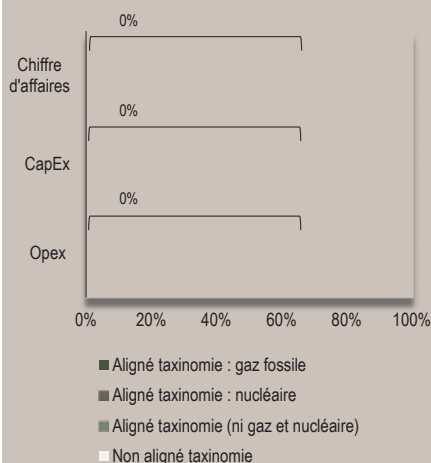
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

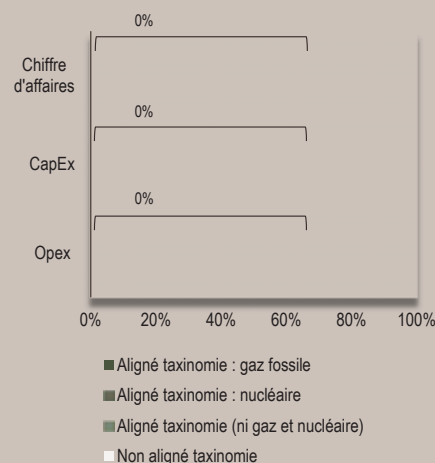
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _____ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **70.7%** d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment investit dans des sociétés dont la croissance bénéficiera des réglementations, innovations, services ou produits liés à la lutte mondiale contre le changement climatique ou à l'adaptation à celui-ci. Le Compartiment cherche à investir dans des sociétés de haute qualité dotées de modèles financiers durables, de pratiques commerciales et de modèles d'entreprise faisant preuve de résilience et de capacité à évoluer et à tirer profit des tendances structurelles à long terme, en utilisant notamment les outils et méthodologies de profilage décrits ci-dessous.

La philosophie d'investissement du Compartiment est ancrée dans la vision que le Gérant se fait du monde, qui vise une transition nécessaire vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficiente, inclusive et propre), un modèle économique plus durable qui serait neutre en carbone, positif pour la nature, constructif sur le plan social et rendu possible par le numérique. Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, la consommation, les matériaux, la santé, la technologie et les services financiers.

Au cours de la période de référence, les principaux systèmes économiques concernés par ce Compartiment ont été la transition vers des énergies plus propres et les systèmes technologiques connexes liés à l'atténuation du changement climatique et à l'adaptation aux autres limites planétaires.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable, mais vise à promouvoir les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance par le biais d'un processus d'investissement spécifique. Le Compartiment investit dans des sociétés, au sein d'un univers d'investissement plus limité comprenant principalement des sociétés qui, selon le Gérant, sont directement pertinentes pour la réalisation des objectifs susmentionnés. Il peut s'agir de sociétés qui fournissent des solutions habilitantes (qui, par exemple, promeuvent l'efficacité des ressources ou offrent des technologies ou modèles d'affaires optimisés) ou qui œuvrent dans des industries à fort impact et ont défini des objectifs plus ambitieux que ceux de leurs pairs au sein du même secteur.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité dans le cadre du processus d'investissement décrit ci-dessus, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/renverser les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Le Gérant s'est engagé à investir au moins 50% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance.

Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période considérée sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	70.7%	30.3%
Gris	28.8%	58.6%
Rouge	0.0%	11.1%

* MSCI World : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de reporting :

Cadre d'Investissement Durable LO** – Sociétés rouges	Compartiment
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	N/A
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	N/A
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	N/A

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

Émissions de CO₂ (scopes 1, 2 et 3) (tCO₂eq)

Cet indicateur donne le total absolu des émissions de gaz à effet de serre (GES), y compris les scopes 1, 2 et 3 du portefeuille du Compartiment. Cet indicateur est utilisé à des fins de surveillance et il n'est pas suggéré qu'une note plus faible est préférable, car cela serait réalisé principalement en supprimant les investissements dans les secteurs les plus pertinents pour ce thème.

Le tableau ci-dessous montre les émissions de GES, y compris les scopes 1, 2 et 3 du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence :

	Compartiment
Émissions de GES (total scopes 1, 2 et 3) – tCO ₂ eq*	71 996

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)

Cet indicateur identifie les sociétés qui se sont engagées à réduire leurs émissions de carbone en se fondant sur des données scientifiques.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage de sociétés du portefeuille du Compartiment et de l'indice de comparaison des performances ayant des objectifs scientifiques calculés à l'aide de l'outil Implied Temperature Rise (ITR) propre au Gérant, à la fin de la période de référence :

	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)**	63.3%	56.3%

* MSCI World

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Les actifs du Compartiment ont été classés comme suit, conformément au cadre de classification du Gérant, à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Cadre d'Investissement Durable LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Durable	33.4%	49.5%	51.3%	70.7%
Gris	42.5%	44.9%	44.5%	28.8%
Rouge	9.6%	1.4%	2.8%	0.0%

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

Cadre d'Investissement Durable LO** – Sociétés rouges	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	N/A	N/A	N/A	N/A
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	N/A	N/A	N/A	N/A
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	N/A	N/A	N/A	N/A

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

Émissions de CO₂ (scopes 1, 2 et 3) (tCO₂eq)

Le tableau ci-dessous montre les émissions de GES, y compris les scopes 1, 2 et 3 du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Émissions de GES (total scopes 1, 2 et 3) – tCO ₂ eq*	966 118	466 404	48 538	71 996

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage de sociétés du portefeuille du Compartiment ayant des objectifs scientifiques calculés à l'aide de l'outil ITR propre au Gérant, à la fin de la période de référence et des périodes précédentes :

	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)*	50.8%	62.3%	60.5%	63.3%

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés est lié à la lutte mondiale contre le changement climatique ou à l'adaptation à celui-ci. Le Compartiment devrait contribuer aux objectifs environnementaux suivants, établis par l'article 9 du règlement relatif à la taxinomie :

- atténuation du changement climatique,
- adaptation du changement climatique.

Le Compartiment devrait également contribuer indirectement à l'atténuation du changement climatique.

Dans la mesure où le Compartiment investit dans des sociétés cotées de grande taille, un grand nombre d'entre elles peuvent présenter un degré de diversification important. Le Gérant vise à garantir que les sociétés incluses dans l'univers d'investissement présentent une exposition raisonnable aux objectifs susmentionnés, ainsi qu'une pertinence raisonnable à cet égard.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en investissements « durables », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « durables » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme durable, une activité ou société doit être considérée comme apportant une contribution positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et atteignant des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour établir ce qui constitue un préjudice important en vertu du cadre de classification, le Gérant utilise un système de cartographie tiré de sources internes et externes, qui, d'une part, définit le degré d'incidence d'industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et sur certaines dimensions sociales et, d'autre part, tient compte d'indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés.

Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité concernée doit être gérée par la société bénéficiaire de l'investissement de la meilleure façon possible, ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible visant à résoudre les incidences identifiées dans un laps de temps raisonnable, ou bien la société doit présenter une faible exposition à l'activité concernée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques.
	2	Empreinte carbone	Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Ces deux PAIs ne font pas explicitement partie du Cadre d'Investissement Durable LO, mais sont considérés implicitement comme faisant partie des PAIs susmentionnées relatives à l'évaluation des émissions.
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions susmentionnées ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur des dimensions environnementales connexes ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	
	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNGC et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	
	14	Exposition à des armes controversées	Le Compartiment exclut les sociétés ayant une exposition directe aux armes controversées.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité objectivement mesurables et appliqués de manière cohérente dans l'ensemble de l'Union européenne. En dehors du Cadre de Classification LO, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAI les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAI ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAI n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	8 137.4
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	3 214.6
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	60 644.3
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	71 996.4
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	277.6
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	983.8
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	9.6%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	61.5%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	60.1%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	4.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.9
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	56.9%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.5
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	171.5
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	6.4%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	42.1%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	16.2%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	34.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	39.9%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	67.6

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Dans le cadre du Cadre d'Investissement Durable LO et de son évaluation plus large des risques en matière de développement durable, le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Si un investissement est exposé à des controverses de niveau élevé et qu'aucune circonstance atténuante n'est identifiée, cet investissement n'est plus considéré comme durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Technologies de l'information	3.9%	États-Unis
AMAZON.COM	Consommation non essentielle	3.6%	États-Unis
EURO	N/A	3.4%	N/A
MICROSOFT	Technologies de l'information	3.2%	États-Unis
WHEATON PRECIOUS METALS	Matériaux	2.5%	Canada
Taiwan, Province of China SEMICON.MNFG.	Technologies de l'information	2.2%	Taiwan, Province de Chine
NEXTERA ENERGY	Services publics	2.1%	États-Unis
SSE	Services publics	2.0%	Royaume-Uni
COMPASS GROUP	Consommation non essentielle	2.0%	Royaume-Uni
REPUBLIC SVS.'A'	Industrie	1.9%	États-Unis
ALPHABET 'A'	Services de communication	1.9%	États-Unis
NATIONAL GRID	Services publics	1.8%	Royaume-Uni
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	1.8%	France
SHIMANO	Consommation non essentielle	1.7%	Japon
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Santé	1.6%	États-Unis

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

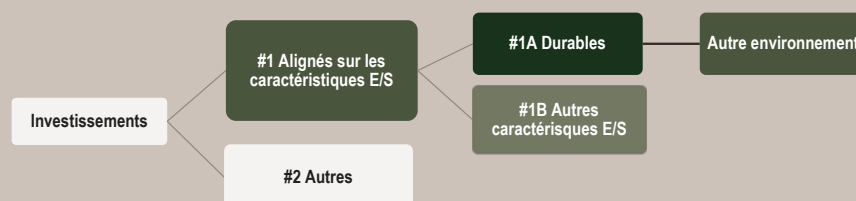


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

99.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 70.7% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 5.8% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 28.8% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 0.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	13.1%
Produits chimiques	4.6%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	1.5%
Métaux et mines	7.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	25.9%
Biens d'équipement	17.3%
Services commerciaux et professionnels	5.1%
Transports	3.5%
Consommation non essentielle	10.8%
Consommation de base	0.6%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Santé	1.6%
Finance	0.0%
Technologies de l'information	29.9%
Services de communication	6.7%
Services publics	9.9%
Services de distribution d'électricité	6.7%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	2.2%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	1.0%
Immobilier	1.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

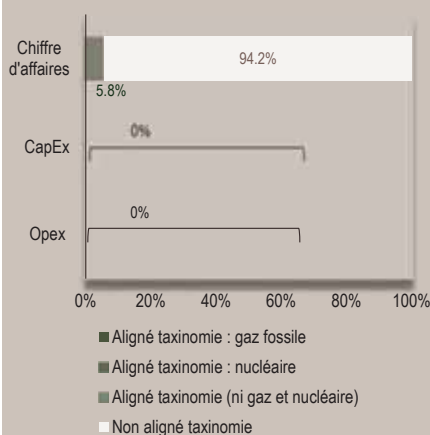
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

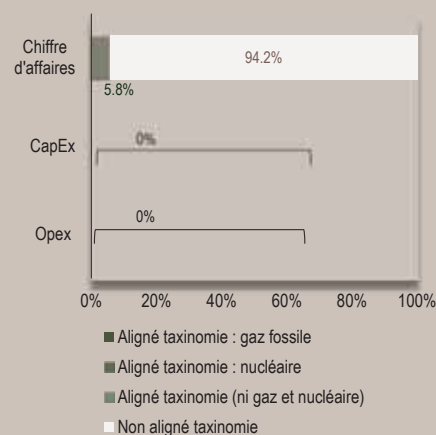
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 5,8% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage (basé sur le chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment alignés sur la taxinomie de l'UE à la fin de la période en cours et des périodes précédentes :

Alignement taxinomie de l'UE	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
% (sur la base du chiffre d'affaires)	3.2%	2.4%	2.1%	5.8%

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 94,2% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. L'objectif de leur inclusion est, entre autres, de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. À titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas de sociétés ayant des controverses de niveau 5 selon l'échelle d'évaluation de Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion efficace de portefeuille).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _____ %

☒ Non

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **59.5%** d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Le Compartiment a été lancé le 22/08/2025



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment investit dans des sociétés dont les modèles économiques bénéficieront des changements opérés dans les systèmes économiques afin d'améliorer les résultats, de relever les défis sociaux et environnementaux de l'économie actuelle et de tirer parti de l'innovation et de la numérisation de l'économie. Le Compartiment cherche à investir dans des sociétés de grande qualité dotées de modèles financiers, de pratiques commerciales et de modèles économiques durables, faisant preuve de résilience et capables d'évoluer et de tirer parti des tendances structurelles à long terme, en utilisant notamment les outils et méthodologies de profilage décrits ci-dessous.

La philosophie d'investissement du Compartiment est ancrée dans la vision que le Gérant se fait du monde, qui vise une transition nécessaire vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficiente, inclusive et propre), un modèle économique plus durable qui serait neutre en carbone, positif pour la nature, constructif sur le plan social et rendu possible par le numérique. Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, la consommation, les matériaux, la santé, la technologie et les services financiers.

Au cours de la période de référence, les principaux systèmes économiques concernés par ce Compartiment étaient les suivants :

- les changements du côté de l'offre et de la demande liés à l'émergence d'un système énergétique à faible émission de carbone, économe en énergie et électrifié,
- l'évolution vers des systèmes industriels, alimentaires et de consommation plus efficaces et plus résilients,
- la transformation des systèmes de santé, financiers et sociaux au sens large afin de fournir des services de meilleure qualité,
- la mise en place d'écosystèmes numériques soutenant ces changements.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou des résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable, mais vise à promouvoir les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance par le biais d'un processus d'investissement spécifique.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité dans le cadre du processus d'investissement décrit ci-dessus, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/renverser les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Le Gérant s'est engagé à investir au moins 50% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance.

Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période considérée sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	59.5%	30.3%
Gris	38.4%	58.6%
Rouge	0.0%	11.1%

* MSCI World TR ND : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de reporting :

Cadre d'Investissement Durable LO** – Sociétés rouges	Compartiment
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	N/A
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	N/A
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	N/A

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

Émissions de CO2 (scopes 1, 2 et 3) (tCO2eq)

Cette mesure donne le total absolu des émissions de gaz à effet de serre (GES), y compris les scopes 1, 2 et 3 du portefeuille du Compartiment. Cet indicateur est utilisé à des fins de surveillance et il n'est pas suggéré qu'une note plus faible est préférable, car cela serait réalisé principalement en supprimant les investissements dans les secteurs les plus pertinents pour ce thème.

Le tableau ci-dessous montre les émissions de GES, y compris les scopes 1, 2 et 3 du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence :

	Compartiment
Émissions de GES (total scopes 1, 2 et 3) – TCO2eq*	6 074

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Sociétés sans initiatives de réduction des émissions de carbone

Cet indicateur identifie les sociétés qui ne disposent pas de plans ou d'initiatives crédibles pour réduire leurs émissions de carbone.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage de sociétés du portefeuille du Compartiment et de l'indice de comparaison des performances qui n'ont pas mis en place des initiatives de réduction des émissions de carbone à la fin de la période de référence :

	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Sociétés sans initiatives de réduction des émissions de carbone**	33.5%	43.0%

* MSCI World TR ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Sociétés dont les activités ont un impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité

Cet indicateur identifie les sociétés qui opèrent dans ou à proximité de zones à forte valeur en matière de biodiversité et évalue si leurs activités nuisent à ces écosystèmes.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage de sociétés du portefeuille du Compartiment et de l'indice de comparaison des performances dont les activités ont un impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité à la fin de la période de référence :

	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Sociétés dont les activités ont un impact négatif sur les zones sensibles en matière de biodiversité**	54.9%	47.7%

* MSCI World TR ND
** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 3 octobre 2025

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période de référence.

• **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

L'objectif des investissements durables partiellement réalisés par le Compartiment est lié aux changements dans les systèmes économiques qui évoluent vers de meilleurs résultats, en répondant aux défis sociaux et environnementaux de l'économie actuelle et en s'appuyant sur l'innovation et la numérisation de l'économie. Le Compartiment devrait contribuer aux objectifs environnementaux suivants établis par l'Article 9 du règlement relatif à la taxinomie :

- atténuation du changement climatique
- adaptation au changement climatique,
- l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et marines,
- la transition vers une économie circulaire,
- la prévention et le contrôle de la pollution,
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Dans la mesure où le Compartiment investit dans des sociétés cotées de grande taille, un grand nombre d'entre elles peuvent présenter un degré de diversification important. Le Gérant vise à garantir que les sociétés incluses dans l'univers d'investissement présentent une exposition raisonnable aux objectifs susmentionnés, ainsi qu'une pertinence raisonnable à cet égard.

• **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en investissements « durables », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « durables » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme durable, une activité ou société doit être considérée comme apportant une contribution positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux et atteignant des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour établir ce qui constitue un préjudice important en vertu du cadre de classification, le Gérant utilise un système de cartographie tiré de sources internes et externes, qui, d'une part, définit le degré d'incidence d'industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et sur certaines dimensions sociales et, d'autre part, tient compte d'indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés.

Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité concernée doit être gérée par la société bénéficiaire de l'investissement de la meilleure façon possible, ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible visant à résoudre les incidences identifiées dans un laps de temps raisonnable, ou bien la société doit présenter une faible exposition à l'activité concernée.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques. Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	2	Empreinte carbone	
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Ces deux PAIs ne font pas explicitement partie du Cadre d'Investissement Durable LO, mais sont considérés implicitement comme faisant partie des PAIs susmentionnées relatives à l'évaluation des émissions.
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	
	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	Pour être considérées comme « durables », les dimensions susmentionnées ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur des dimensions environnementales connexes ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNGC et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	
	14	Exposition à des armes controversées	
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité objectivement mesurables et appliqués de manière cohérente dans l'ensemble de l'Union européenne. En dehors du Cadre de Classification LO, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAI les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAI ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAI n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau 1 – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	297.5
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	143.9
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	5 632.1
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	6 073.5
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	346.1
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 015.1
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	4.7%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	54.8%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	55.8%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	5.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.9

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.9
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	54.9%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.2
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	102.9
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	4.9%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	44.0%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	15.5%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	35.1%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	33.5%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	94.0

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Dans le cadre du Cadre d'Investissement Durable LO et de son évaluation plus large des risques en matière de développement durable, le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme. Si un investissement est exposé à des controverses de niveau élevé et qu'aucune circonstance atténuante n'est identifiée, cet investissement n'est plus considéré comme durable.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA	Technologies de l'information	0.9%	États-Unis
MICROSOFT	Technologies de l'information	0.8%	États-Unis
APPLE	Technologies de l'information	0.6%	États-Unis
ALPHABET 'A'	Services de communication	0.5%	États-Unis
AMAZON.COM	Consommation non essentielle	0.5%	États-Unis
Taiwan, Province of China SEMICON.MNFG.	Technologies de l'information	0.3%	Taiwan, Province de Chine
NEXTERA ENERGY	Services publics	0.3%	États-Unis
S&P GLOBAL	Finance	0.2%	États-Unis
XYLEM	Industrie	0.2%	États-Unis
WHEATON PRECIOUS METALS	Matériaux	0.2%	Canada
EURO	N/A	0.2%	N/A
NOVO NORDISK 'B'	Santé	0.2%	Danemark
REPUBLIC SVS.'A'	Industrie	0.2%	États-Unis
AECOM	Industrie	0.2%	États-Unis
BROADCOM	Technologies de l'information	0.2%	États-Unis

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

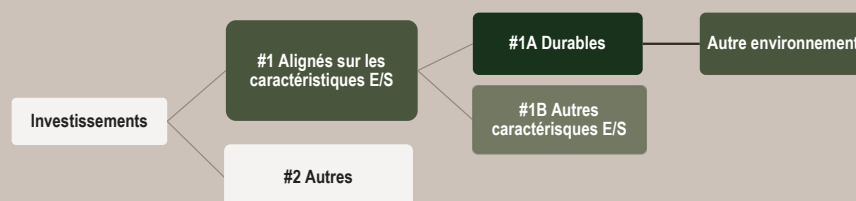


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

97.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 59.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 2.7% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 38.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 2.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	8.2%
Produits chimiques	3.9%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.6%
Métaux et mines	3.7%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	19.7%
Biens d'équipement	13.4%
Services commerciaux et professionnels	4.4%
Transports	1.9%
Consommation non essentielle	11.5%
Consommation de base	5.8%
Santé	8.2%
Finance	5.1%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Technologies de l'information	28.8%
Services de communication	4.4%
Services publics	5.7%
Services de distribution d'électricité	3.3%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.7%
Services d'approvisionnement en eau	1.2%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.5%
Immobilier	0.5%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

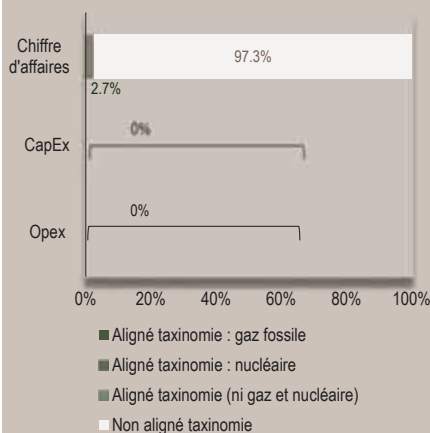
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

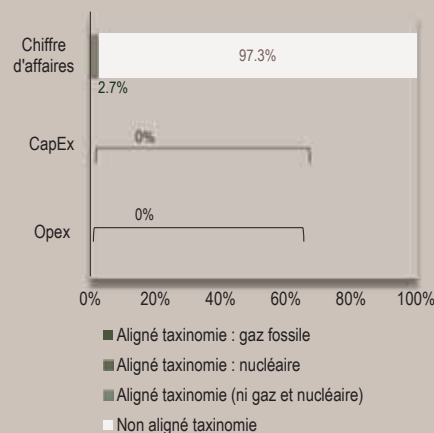
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 2.7% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

N/A – Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 97,3% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. L'objectif de leur inclusion est, entre autres, de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. A titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas de sociétés ayant des controverses de niveau 5 selon l'échelle d'évaluation de Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion efficace de portefeuille).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment cherche à effectuer une évaluation mesurable des caractéristiques ESG positives de ses investissements en tant que partie intégrante de son processus d'investissement, mais ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 1 (1 étant la meilleure note).

Sur base de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 0.45 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note Souveraine	75%	73%

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition des Notes Souveraines		
0.45 ou plus	90%	90%

* Bloomberg Barclays Global Treasury TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage des émetteurs souverains

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note Souveraine	80%	75%	74%	75%

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition des Notes Souveraines				
0.45 ou plus	89%	85%	87%	90%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant considère les principales incidences négatives pertinentes comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. À noter que les principales incidences négatives pertinentes pour les expositions souveraines sont en nombre limité et que les données y afférentes fournies par les gouvernements et les entités souveraines sont fréquemment indisponibles.

Le tableau ci-dessous présente les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	387.8
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	0.0%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	35.5
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	83.6
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	score	66.8
21 – Score moyen en matière de corruption	score	64.9
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	69.2
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	81.3

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
United States OF AMERICA 4.62% USD 11/2026	Souverain	4.9%	États-Unis
United States OF AMERICA 2.38% USD 03/2029	Souverain	4.3%	États-Unis
United States OF AMERICA 2.38% USD 11/2049	Souverain	3.3%	États-Unis
United States OF AMERICA 6.38% USD 08/2027	Souverain	3.2%	États-Unis
United States OF AMERICA 0.88% USD 11/2030	Souverain	3.1%	États-Unis
United States OF AMERICA 1.88% USD 02/2032	Souverain	3.0%	États-Unis
United States OF AMERICA 0.75% USD 01/2028	Souverain	2.7%	États-Unis
United States OF AMERICA 1.12% USD 08/2040	Souverain	2.6%	États-Unis
Japan 0.01% JPY 03/2027	Souverain	2.3%	Japon
Japan 1.9% JPY 03/2053	Souverain	2.2%	Japon
Japan 1.5% JPY 03/2033	Souverain	1.9%	Japon
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 3.81% CNY 09/2050	Souverain	1.8%	Chine
Japan 0.1% JPY 06/2031	Souverain	1.7%	Japon
Japan 0.4% JPY 03/2036	Souverain	1.7%	Japon
EURO	N/A	1.6%	N/A

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.



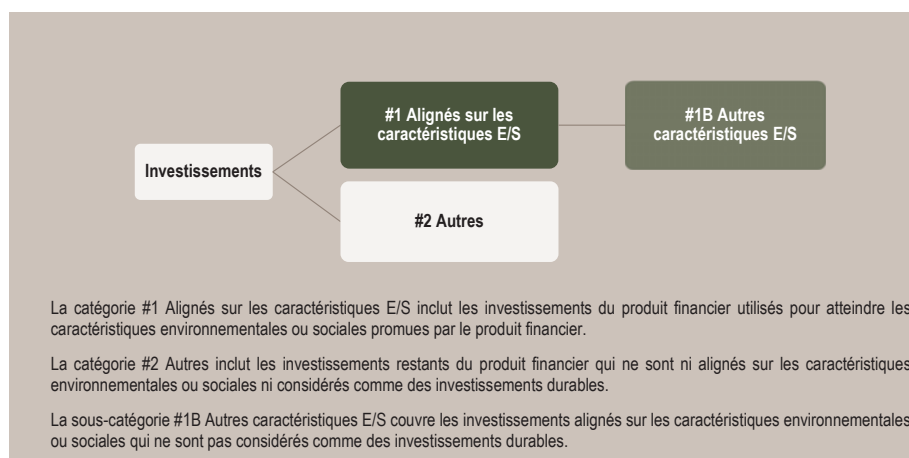
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

89.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
10.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Le Compartiment investit dans des valeurs mobilières émises par des entités souveraines. Pour cette raison, il est impossible d'identifier les secteurs économiques dans lesquels les investissements du Compartiment sont réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

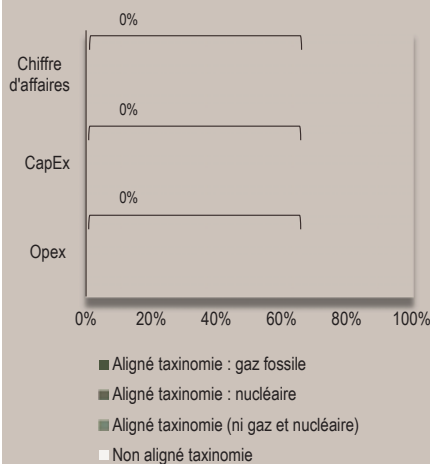
☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

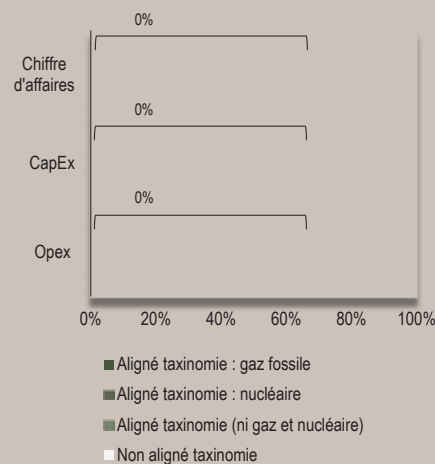
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant un score inférieur à 0.45 selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, et que le Gérant a inclus dans le portefeuille du Compartiment notamment à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence courants ou une exposition large au marché, ou lorsque l'univers du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics, ni les instruments émis par des pays faisant l'objet de sanctions financières et de programmes d'embargo établis par le Luxembourg, la Suisse, les Nations Unies, l'Union Européenne, le Royaume-Uni et les États-Unis (notamment l'Office of Foreign Assets Control, « OFAC »), en plus de tout programme de sanctions applicable localement, selon la juridiction concernée. La catégorie « #2 Autres » inclut également les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant mène des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité.

Il est toutefois impossible de s'engager auprès des gouvernements émetteurs de la même façon qu'auprès des sociétés. Pour cette raison, la capacité du Gérant à dialoguer avec les émetteurs des obligations dans lesquelles le Compartiment investit et à les influencer est limitée.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

N/A

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ **Oui**

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : 71.6%**

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : 6.4%**

☐ **Non**

☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Outre les pourcentages indiqués ci-dessus, 19.0% du capital a été alloué à des investissements à double objectif, environnemental et social. Cela signifie que les investissements durables représentent 97.0% des avoirs, le reste étant constitué de liquidités. Tous les pourcentages indiqués ci-dessus sont basés sur les investissements du Compartiment à la fin de la période de référence.



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le Compartiment est un fonds placements obligataire à impact, et a pour objectif principal l'investissement durable. Le Compartiment vise à générer des rendements standard corrigés des risques ainsi qu'un impact environnemental et/ou social.

Le Compartiment investit dans des obligations ou d'autres titres de créance à taux variable et à court terme émis par des États, des entreprises ou des organismes supranationaux, qui consacrent le produit de la vente de ces titres au financement de projets conformes à l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

Ces projets peuvent inclure, sans s'y limiter :

- des projets d'atténuation du changement climatique tels que des parcs éoliens, des centrales solaires ou de manière générale à énergie renouvelable, des transports propres, l'efficacité énergétique et des ressources, le recyclage et l'économie circulaire ;
- des projets d'adaptation au changement climatique tels que la construction de digues aux abords des villes menacées par la montée des eaux, la protection contre les inondations et les infrastructures de filtration de l'eau.

Les titres ont été inclus dans le portefeuille du Compartiment uniquement si l'utilisation des produits générés par leur émission a été confirmée comme ayant un impact environnemental et/ou social positif susceptible de contribuer à l'atteinte de l'un des Objectifs de développement durable des Nations unies et/ou des objectifs de l'Accord de Paris. L'émetteur des titres doit également avoir été approuvé dans le cadre du processus de vérification du Gérant d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance.

Les titres inclus dans l'univers d'investissement du Compartiment ont été vérifiés au moyen du processus de vérification indépendant propre au Gérant, appelé processus SPECTRUM.

De plus amples informations sur ce processus sont fournies sur le site du Gérant : <https://am.lombardodier.com/ch/en/professional/asset-classes/fixed-income/sustainable/climatebonds.html>.

Bien que le Compartiment ait investi conformément à l'objectif de produire un impact positif sur l'environnement et/ou la société, en évaluant l'utilisation des gains de la vente des placements, les signes de changement climatique néfaste continuent de se multiplier et il devient évident qu'il faudrait concentrer beaucoup plus de capital sur le financement de ce type de projets dans l'économie mondiale pour obtenir un effet positif à l'échelle de la planète. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il restera nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le reporting qualitatif et quantitatif des indicateurs de durabilité est réalisé tous les ans et figure dans le rapport d'impact annuel du Compartiment. Ce reporting est essentiellement basé sur l'utilisation du produit des obligations détenues par le Compartiment. Il s'agit d'une vaste collecte de données entreprise en interne par le Gérant, qui se procure les données essentiellement dans le reporting des émetteurs sur l'impact et l'allocation des obligations. Les données sont recueillies au niveau le plus granulaire disponible, avec une préférence pour les informations au niveau des projets, le cas échéant. Elles sont ensuite calculées au pro rata et agrégées dans un but de reporting transparent de l'impact environnemental et social du Compartiment. La collecte des données est un processus qui s'étend sur six mois. Elle commence chaque fois en janvier et couvre toutes les positions de l'année civile précédente. Etant donné que cette publication périodique survient avant la fin de l'année, les chiffres les plus récents dont nous disposons en 2025 pour les positions du Compartiment concernent l'année 2024.

Indicateurs de durabilité concernant les positions du Compartiment pour l'année civile 2024 ¹⁾

Environnementaux ²⁾	Estimation de la production d'énergie propre	175 015 MWh
	Capacité installée en énergie propre	87 MW
	Volume d'eau traité sur l'année	6 292 310 m ³
	Capacité quotidienne supplémentaire de passagers	6 977 personnes
	Intensité carbone moyenne pondérée	54.8 tCO ₂ e / US\$m
Sociaux ³⁾	Enfants vaccinés	4 640
	Emplois créés / maintenus	1 955

Les chiffres de l'année civile 2025 seront consultables sur le site web du Gérant dans le courant de l'année 2026.

- 1) Les indicateurs de durabilité déclarés concernent les investissements détenus au moment du reporting. Le Compartiment peut ne pas investir chaque année dans des titres axés sur les mêmes indicateurs de durabilité. Différents indicateurs de durabilité pertinents pourront faire l'objet d'un reporting à l'avenir
- 2) Les données environnementales concernent avant tout des projets financés par des obligations vertes
- 3) Les données sociales concernent avant tout des projets financés par des obligations sociales
- 4) <https://www.iea.org/reports/global-energy-and-climate-model/stated-policies-scenario-steps>

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité relatifs aux participations du Compartiment pour les années civiles 2021, 2022 et 2023 ¹⁾

		2021	2022	2023
Environnementaux ²⁾	Estimation de la production d'énergie propre	840 000 MWh	340 000 MWh	177 600 MWh
	Capacité installée en énergie propre	228 MW	134 MW	82 MW
	Volume d'eau traité sur l'année	204 800 000 m ³	122 250 000 m ³	80 286 773 m ³
	Capacité quotidienne supplémentaire de passagers	10 500 personnes	7 900 personnes	6 479 personnes
	Intensité carbone moyenne pondérée	83.7 tCO ₂ e / US\$m	41 tCO ₂ e / US\$m	45.8 tCO ₂ e / US\$m
Sociaux ³⁾	Enfants vaccinés	7 100	5 900	23 556
	Élèves pris en charge	682	N/A	8 046
	Emplois créés / maintenus	1 550	430	493

- 1) Les indicateurs de durabilité déclarés concernent les investissements détenus au moment du reporting. Le Compartiment peut ne pas investir chaque année dans des titres axés sur les mêmes indicateurs de durabilité. Différents indicateurs de durabilité pertinents pourront faire l'objet d'un reporting à l'avenir
- 2) Les données environnementales concernent avant tout des projets financés par des obligations vertes
- 3) Les données sociales concernent avant tout des projets financés par des obligations sociales

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important aux objectifs d'investissement durable ?**

Si un investissement cause un préjudice environnemental ou social important, il ne répond pas aux critères du processus SPECTRUM et est exclu de l'univers SPECTRUM Bond®. Pour cette raison, l'émission correspondante ne peut pas être acquise par le Compartiment. Le processus SPECTRUM exige de l'analyste qu'il détermine si une incidence environnementale ou sociale négative découle directement ou indirectement de l'utilisation déclarée du produit de l'obligation ou de l'émetteur. Le Compartiment se conforme également aux critères d'exclusion définis par le Gérant et fait l'objet d'un contrôle trimestriel afin de s'assurer de sa conformité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs d'impact négatif sur les facteurs de durabilité sont pris en compte dans le cadre du processus de vérification SPECTRUM®.

Les investissements durables étaient-ils alignés sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Oui. Leur alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme fait partie du processus de vérification SPECTRUM®.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité sont prises en compte dans le cadre du processus de vérification du Gérant appelé SPECTRUM. Cela se fait à deux niveaux : (1) incidences négatives liées à l'utilisation du produit de l'obligation et (2) incidences négatives liées à l'émetteur de l'obligation, sans qu'elles découlent nécessairement de l'utilisation déclarée des produits. Le critère « émetteur responsable » inclus dans l'analyse SPECTRUM se concentre sur l'émetteur lui-même, visant à déterminer s'il respecte les normes ESG du Gérant. Cela inclut l'environnement, les questions sociales et de personnel, le respect des droits humains et la lutte contre la corruption et la fraude.

Le Gérant considère également les PAI comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité objectivement mesurables et appliqués de manière cohérente dans l'ensemble de l'Union européenne. En dehors du SPECTRUM, la prise en compte des PAI est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAI les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAI démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAI ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAI n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs défavorables de durabilité pour le poids moyen du portefeuille du Compartiment depuis le début de l'année au 30 septembre 2025 :

Sociétés bénéficiaires

Principales incidences négatives	Unité	Valeur	Source des données
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	4 188.9	S&P
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	1 382.9	S&P
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	40 146.5	S&P
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	45 718.5	S&P
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	187.3	S&P
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 003.5	S&P
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles ¹	% du portefeuille	3.9%	S&P
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	52.7%	S&P
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	57.2%	S&P
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2	S&P
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	8.9%	S&P

Principales incidences negatives	Unité	Valeur	Source des données
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.1	S&P
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	5.1	S&P
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude			
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	0.0%	S&P et recherche interne
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	30.2%	S&P
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	24.7%	S&P
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	25.1%	S&P
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%	S&P
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
Part des obligations non émises en vertu de la législation de l'UE sur les obligations écologiquement viables ²	% du portefeuille	74.8%	Recherche documentaire, rapports d'émetteurs
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude			
Absence de politique en matière de droits humains	% du portefeuille	15.0%	S&P

Souverains et supranationaux

Principales incidences negatives	Unité	Valeur	Source des données
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	368.2	S&P
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude			
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	0.0%	S&P

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir.

- Étant donné que les portefeuilles du Gérant sont des portefeuilles d'impact dotés de solides processus de vérification, il peut sembler surprenant qu'il y ait une exposition à des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles. L'exposition aux combustibles fossiles provient de la production ou de la distribution d'énergie liée aux combustibles fossiles (et non de la production) et se limite aux émetteurs ayant une certaine exposition résiduelle aux combustibles fossiles mais ayant mis en place de solides stratégies de décarbonisation.
- Ce chiffre est calculé au cours du cycle annuel de déclaration d'impact du Gérant et concerne donc les avoirs de 2024.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la proportion des investissements dans des actifs spécifiques.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
US500769KD52	Government Related	4.1%	Allemagne
US4581X0CE61	Government Related	3.6%	États-Unis
US298785JV96	Government Related	3.5%	Luxembourg
NL0013552060	Treasuries	3.1%	Pays-Bas
US45906M3A71	Government Related	1.9%	États-Unis
XS2431032585	Government Related	1.8%	États-Unis
USY4841MWE56	Government Related	1.8%	République de Corée
XS2132869780	Investment Grade	1.7%	Suède
HK0001055638	Government Related	1.6%	Hong Kong
XS2872164160	Government Related	1.4%	États-Unis
US3140QRAB92	Fixed Rate	1.3%	États-Unis
CA74814ZFR97	Government Related	1.3%	Canada
US4581X0BX51	Government Related	1.2%	États-Unis
US74977SDK50	Investment Grade	1.2%	Pays-Bas
US3133KN6A63	Fixed Rate	1.1%	États-Unis

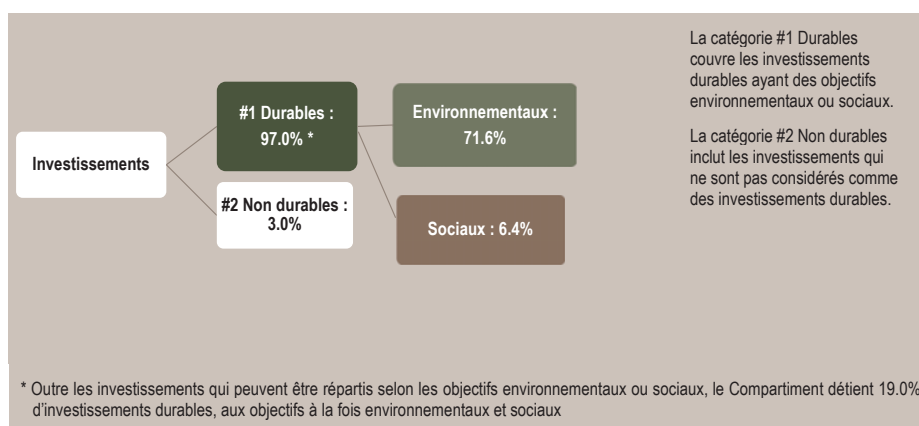
* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Le tableau ci-dessous présente l'allocation d'actifs du Compartiment à la fin de la période de référence.



Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

• **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient réalisés dans les secteurs économiques suivants :

Gouvernement	47.4%
Banque	10.3%
Titre	10.1%
Électricité	5.3%
Cash / FX	3.0%
REITs	7.2%
Consommation cyclique	3.0%
Trésorerie	4.0%
Autre finance	2.7%
Communications	2.5%
Autre service public	2.4%
Biens d'équipement	0.0%
Technologie	1.0%



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

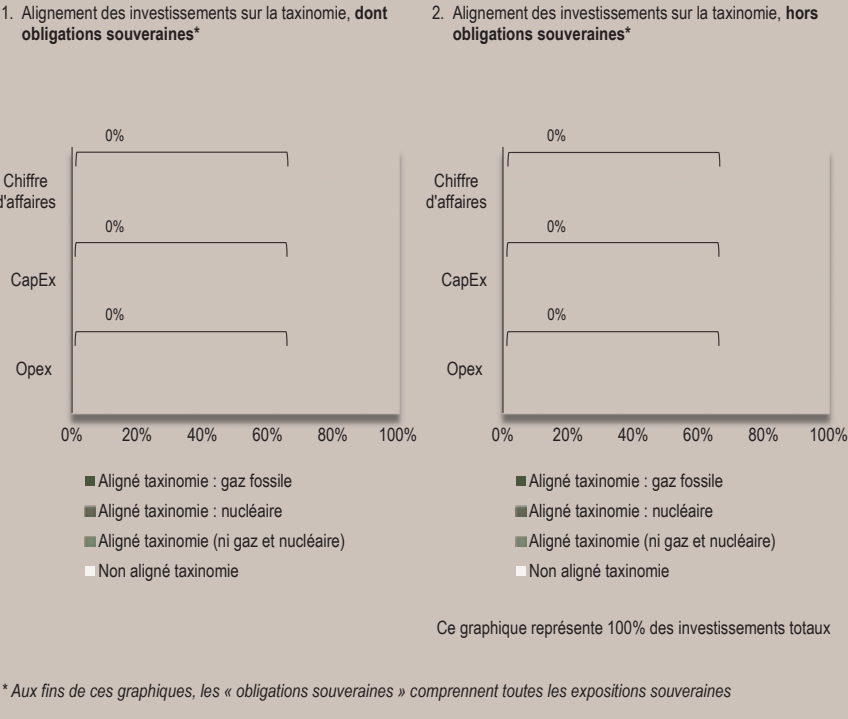
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Étant donné que ce Compartiment détient principalement des obligations « use of proceeds », l'alignement de la taxinomie de l'UE est calculé sur la base de l'utilisation du produit des titres détenus et non sur une base d'OpEx, de CapEx ou de chiffre d'affaires. Les estimations de l'alignement fiscal sont basées sur les rapports de l'émetteur. L'alignement de la taxinomie de l'UE est indiqué dans le rapport d'impact annuel du Gérant.

Les résultats pour 2024 holdings sont les suivants :

- 33% d'alignement sur les critères de contribution substantielle,
- 25% d'alignement sur les critères d'absence de préjudice significatif,
- 26% d'alignement sur les garanties sociales minimales.

Globalement, cela signifie que 25.2% du portefeuille est aligné sur la taxinomie de l'UE, car l'alignement exige que les trois éléments soient confirmés.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 2020/852

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Étant donné que ce Compartiment détient principalement des obligations « use of proceeds », l'alignement de la taxinomie de l'UE est calculé sur la base de l'utilisation du produit des titres détenus et non sur une base d'OpEx, de CapEx ou de chiffre d'affaires. Les estimations de l'alignement fiscal sont basées sur les rapports de l'émetteur. L'alignement de la taxinomie de l'UE est indiqué dans le rapport d'impact annuel du Gérant.

Les résultats pour 2023 holdings sont les suivants :

- 29% d'alignement sur les critères de contribution substantielle,
- 19% d'alignement sur les critères d'absence de préjudice significatif,
- 22% d'alignement sur les garanties sociales minimales.

Globalement, cela signifie que 19% du portefeuille est aligné sur la taxinomie de l'UE, car l'alignement exige que les trois éléments soient confirmés.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Taxinomie de l'UE alignée sur un objectif environnemental	Taxinomie de l'UE non alignée sur un objectif environnemental
25%	60%

Cette analyse porte sur les avoirs de 2024, car l'alignement de la taxinomie de l'UE est calculé sur une base annuelle lors de la collecte des données du rapport d'impact annuel du Gérant. Elle couvre 85% des positions moyennes du portefeuille en 2024.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

À la fin de la période de référence, la part des investissements à objectif social était de 6.4%. Qui plus est, 19.0% du Compartiment étaient détenus en obligations durables à objectif double environnemental et/ou social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Seules les liquidités détenues dans le Compartiment sont considérées comme « non durables ». À la fin de la période de référence, cela représentait 3.0% du volume du Compartiment.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Compartiment est un fonds de placement obligataire à impact, et a pour objectif principal l'investissement durable. Le Compartiment vise à générer des rendements standard corrigés des risques ainsi qu'un impact environnemental et/ou social.

Les titres ne sont inclus dans le Compartiment que si l'utilisation des produits générés par leur émission a un impact environnemental et/ou social positif susceptible de contribuer à l'atteinte de l'un des Objectifs de développement durable des Nations unies et/ou des objectifs de l'Accord de Paris. L'émetteur des titres doit également avoir été approuvé dans le cadre du processus de vérification d'un point de vue environnemental, social et de gouvernance.

Les titres inclus dans l'univers d'investissement du Compartiment sont vérifiés au moyen du processus de vérification indépendant propre au Gérant, appelé processus SPECTRUM.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence de durabilité ?

N/A – Aucun indice spécifique n'a été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☒ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33.1% d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut l'atténuation du changement climatique par le biais d'un alignement sur les objectifs de l'Accord de Paris. L'Accord de Paris fixe des objectifs visant à maintenir l'augmentation de la température mondiale bien en deçà de 2 degrés Celsius par rapport aux niveaux préindustriels et à poursuivre les efforts pour la limiter à 1.5 degré Celsius par rapport aux niveaux préindustriels.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre d'autres objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance, en contribuant à la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris en visant à maintenir la hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR) de son portefeuille en deçà de 2 degrés Celsius en tout temps, et, dans la mesure où l'ambition de l'économie au sens large le permet, réduire les émissions de GES du Compartiment dans les domaines 1 et 2 et les émissions pertinentes du domaine 3 conformément aux scénarios du GIEC qui visent des émissions nettes de CO2 nulles d'ici 2050, à l'aide de la méthodologie ITR propriétaire du Gérant.

En appliquant des normes environnementales, sociales et de gouvernance minimales et des seuils d'investissement basés sur le degré d'alignement des entreprises sur les voies de décarbonisation impliquées par les objectifs de l'Accord de Paris, le Gérant estime qu'il contribuera à inciter les entreprises et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui se traduiront en fin de compte par des changements environnementaux et sociaux positifs, parmi lesquels la décarbonisation de notre société pour s'aligner sur l'objectif de l'Accord de Paris. Toutefois, il n'est pas possible à ce stade de déterminer si ces normes minimales et ces seuils conduisent à des changements significatifs. Il est clair que la plupart des marqueurs de changement environnemental négatif continuent d'augmenter et que l'économie mondiale est loin d'être en mesure de traiter ou d'inverser les dommages environnementaux actuels. Le Gérant considère que l'adoption et l'intégration de politiques de sélection, d'exclusion, de restriction et d'engagement significatives continueront donc à être nécessaires en tant que partie intégrante des processus d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil ITR, évalue l'empreinte carbone des sociétés et l'alignement de la température en leur sein, en fonction de ventilations sectorielles/régionales, de trajectoires historiques et de trajectoires/cibles prospectives.

Le tableau ci-dessous montre la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment selon l'outil ITR du Gérant à la fin de la période de référence :

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Compartiment	Comparaison indice de performance*
ITR (degré Celsius)	1.9	2.4
Empreinte carbone		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	416	544

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gérant comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Le Gérant s'est engagé à investir au moins 10% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance. Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période considérée sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	33.1%	20.2%
Gris	61.3%	65.5%
Rouge	0.7%	14.0%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le tableau ci-dessous montre la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
ITR (degré Celsius)	1.8	1.9	1.9	1.9
Empreinte carbone*				
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	452	462	492	416

* Il est à noter que le ITR peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le cadre de la Méthodologie ITR au 3 octobre 2025.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre d'Investissement Durable LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre d'Investissement Durable LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Durable	27.8%	30.6%	31.6%	33.1%
Gris	63.2%	61.5%	60.9%	61.3%
Rouge	5.0%	2.7%	3.3%	0.7%

* Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement l'intention de réaliser sont la transition vers une économie décarbonée dans tous les secteurs et toutes les régions et sont alignés sur l'objectif global du Compartiment de contribuer aux objectifs de l'Accord de Paris.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en trois catégories : « durable », « gris » et « rouge ».

Les investissements classés « durables », selon le Cadre d'Investissement Durable LO, sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée « durable », une activité ou une entreprise doit être considérée comme contribuant de manière positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne pas nuire de manière significative à d'autres objectifs environnementaux et respecter des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour définir ce qui constitue un préjudice important au sens du Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant utilise un système de cartographie, s'appuyant sur des sources internes et externes, qui définit le degré d'impact des industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et des dimensions sociales sélectionnées, et qui prend en compte des indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés.

Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité doit être gérée par l'entreprise investie au moins de la meilleure manière possible ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible pour remédier aux impacts identifiés dans un délai raisonnable, ou bien l'entreprise doit être peu exposée à cette activité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre également la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certains PAIs.

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques. Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	2	Empreinte carbone	
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	Pour être considérées comme « durables », les dimensions susmentionnées ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur des dimensions environnementales connexes ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNG) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNG et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	
	14	Exposition à des armes controversées	Le Compartiment exclut les sociétés ayant une exposition directe aux armes controversées.
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère les principales incidences négatives (« PAIs ») comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. En dehors du Cadre d'Investissement Durable LO, la prise en compte des PAIs est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAIs les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAIs démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAIs ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAIs n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	8 141.6
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	1 966.5
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	83 937.3
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	94 045.4
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	421.1
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 153.6
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	12.6%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	53.6%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	51.9%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	3.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	33.7%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	5.9
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	8.4%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	30.3%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	16.6%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	40.1%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	40.3%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	46.1

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme dans le cadre de l'analyse entreprise au titre du Cadre d'Investissement Durable L.O. Lorsqu'un investissement est exposé à des controverses de haut niveau sans qu'aucun facteur d'atténuation crédible n'ait été identifié, il n'est plus considéré comme durable.

En outre, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») de ces principes sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment s'abstient d'investir dans des sociétés exposées à des Controverses de niveau 5. Dans des circonstances exceptionnelles décrites dans la politique d'exclusion du Gérant, les Controverses de niveau 5 peuvent être ignorées.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	4.2%	N/A
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 4.12% USD 06/2081	Services de communication	0.9%	Royaume-Uni
ENEL - SPA 4.5% EUR PERPETUAL	Services publics	0.9%	Italie
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.75% USD 09/2031	Finance	0.8%	Royaume-Uni
IBERDROLA FINANZAS, S.A.U. 4.25% EUR PERPETUAL	Services publics	0.8%	Espagne
IRON MOUNTAIN INCORPORATED 4.5% USD 02/2031	Immobilier	0.8%	États-Unis
ENGIE SA 4.75% EUR PERPETUAL	Services publics	0.7%	France
IQVIA INC. 6.25% USD 02/2029	Santé	0.7%	États-Unis
SUZANO Austria GMBH 3.75% USD 01/2031	Matériaux	0.7%	Autriche
JPMORGAN CHASE & CO. 3.62% USD 12/2027	Finance	0.7%	États-Unis
PUBLIC STORAGE OPERATING COMPANY 5.12% USD 01/2029	Immobilier	0.7%	États-Unis
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PUBLIC LIMITED COMPANY 4.25% USD 11/2081	Services de communication	0.6%	Royaume-Uni
DOMINION ENERGY, INC. 3.38% USD 04/2030	Services publics	0.6%	États-Unis
HYUNDAI CAPITAL SERVICES, INC. 2.5% USD 01/2027	Finance	0.6%	République de Corée
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II, LIMITED 4.85% USD 10/2038	Services publics	0.6%	Bermudes

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

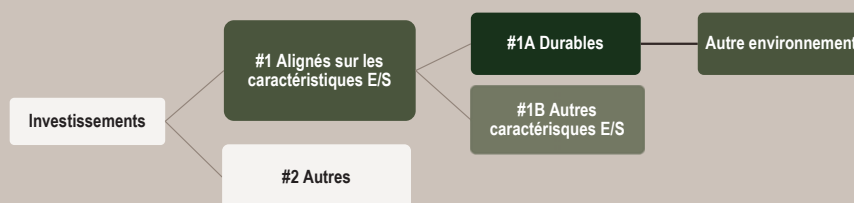


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

94.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 33.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 5.4% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 61.3% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 5.6% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.3%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.3%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	3.8%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.8%
Conteneurs et emballages	0.9%
Métaux et mines	0.3%
Papier et produits forestiers	1.9%
Industrie	3.1%
Biens d'équipement	1.8%
Services commerciaux et professionnels	1.3%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	6.8%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Consommation de base	3.1%
Santé	9.0%
Finance	36.1%
Technologies de l'information	4.2%
Services de communication	10.1%
Services publics	13.2%
Services de distribution d'électricité	8.5%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	4.1%
Services d'approvisionnement en eau	0.2%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.5%
Immobilier	5.7%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

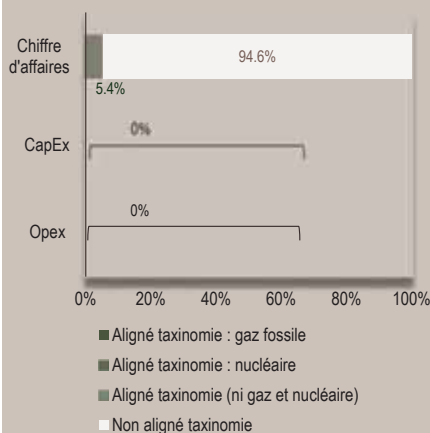
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

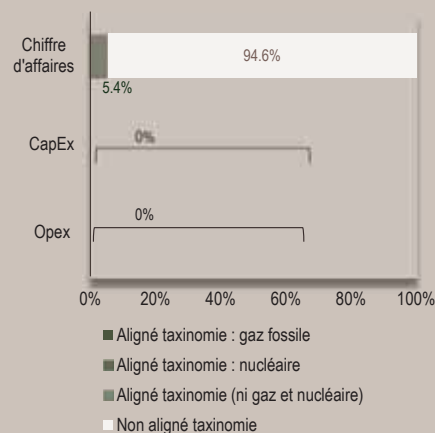
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 5,4% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage (basé sur le chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment alignés sur la taxinomie de l'UE à la fin de la période en cours et de la période précédente :

Alignement taxinomie de l'UE	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
% (sur la base du chiffre d'affaires)	3.9%	4.1%	5.0%	5.4%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 94,6% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. Leur inclusion a notamment pour but de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. À titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion de portefeuille efficaces).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **38.4%** d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment promeut l'atténuation du changement climatique par le biais d'un alignement sur les objectifs de l'Accord de Paris. L'Accord de Paris fixe des objectifs visant à maintenir l'augmentation de la température mondiale bien en deçà de 2 degrés Celsius par rapport aux niveaux préindustriels et à poursuivre les efforts pour la limiter à 1.5 degré Celsius par rapport aux niveaux préindustriels.

Le Compartiment ne vise pas à atteindre d'autres objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social durable mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance, en contribuant à la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris en visant à maintenir la hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR) de son portefeuille en deçà de 2 degrés Celsius en tout temps, et, dans la mesure où l'ambition de l'économie au sens large le permet, réduire les émissions de GES du Compartiment dans les domaines 1 et 2 et les émissions pertinentes du domaine 3 conformément aux scénarios du GIEC qui visent des émissions nettes de CO2 nulles d'ici 2050, à l'aide de la méthodologie ITR propriétaire du Gérant.

En appliquant des normes environnementales, sociales et de gouvernance minimales et des seuils d'investissement basés sur le degré d'alignement des entreprises sur les voies de décarbonisation impliquées par les objectifs de l'Accord de Paris, le Gérant estime qu'il contribuera à inciter les entreprises et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui se traduiront en fin de compte par des changements environnementaux et sociaux positifs, parmi lesquels la décarbonisation de notre société pour s'aligner sur l'objectif de l'Accord de Paris. Toutefois, il n'est pas possible à ce stade de déterminer si ces normes minimales et ces seuils conduisent à des changements significatifs. Il est clair que la plupart des marqueurs de changement environnemental négatif continuent d'augmenter et que l'économie mondiale est loin d'être en mesure de traiter ou d'inverser les dommages environnementaux actuels. Le Gérant considère que l'adoption et l'intégration de politiques de sélection, d'exclusion, de restriction et d'engagement significatives continueront donc à être nécessaires en tant que partie intégrante des processus d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

• **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil ITR, évalue l'empreinte carbone des sociétés et l'alignement de la température en leur sein, en fonction de ventilations sectorielles/régionales, de trajectoires historiques et de trajectoires/cibles prospectives.

Le tableau ci-dessous montre la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment selon l'outil ITR du Gérant à la fin de la période de référence :

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Compartiment	Comparaison indice de performance*
ITR (degré Celsius)	1.9	2.2
Empreinte carbone		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	655	715

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre d'Investissement Durable LO) pour classer les investissements en investissements durables (considérés par le Gérant comme contribuant à la transition), en investissements gris (qui peuvent encore présenter une exposition positive au thème, mais avec des défis de durabilité limités et plus larges qui doivent encore être abordés) et en investissements rouges (où des préoccupations importantes doivent encore être abordées et peuvent faire l'objet d'un engagement ciblé).

Le Gérant s'est engagé à investir au moins 10% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « durable » dans le Cadre d'Investissement Durable LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre d'Investissement Durable LO, par rapport à son indice de comparaison de performance. Les actifs du Compartiment et ceux de son indice de référence à la fin de la période considérée sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification actuel du Gérant :

Cadre d'Investissement Durable LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Durable	38.4%	29.8%
Gris	55.1%	59.9%
Rouge	2.7%	9.9%

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR

** Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le tableau ci-dessous montre la température et l'empreinte carbone du portefeuille du Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
ITR (degré Celsius)	1.9	1.9	1.9	1.9
Empreinte carbone*				
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	561	616	664	655

* Il est à noter que le ITR peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le cadre de la Méthodologie ITR au 3 octobre 2025.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements durables, gris et rouges selon le Cadre d'Investissement Durable LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre d'Investissement Durable LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre d'Investissement Durable LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Durable	27.5%	34.8%	34.9%	38.4%
Gris	61.3%	57.2%	58.6%	55.1%
Rouge	7.8%	5.4%	4.9%	2.7%

* Il est à noter que le Cadre d'Investissement Durable LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les idées du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthodologie utilisée dans le Cadre d'Investissement Durable LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement l'intention de réaliser sont la transition vers une économie décarbonée dans tous les secteurs et toutes les régions et sont alignés sur l'objectif global du Compartiment de contribuer aux objectifs de l'Accord de Paris.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre d'Investissement Durable LO classe les investissements en trois catégories : « durable », « gris » et « rouge ».

Les investissements classés « durables », selon le Cadre d'Investissement Durable LO, sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée « durable », une activité ou une entreprise doit être considérée comme contribuant de manière positive à des objectifs environnementaux ou sociaux, ne pas nuire de manière significative à d'autres objectifs environnementaux et respecter des garanties sociales et de gouvernance minimales.

Pour définir ce qui constitue un préjudice important au sens du Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant utilise un système de cartographie, s'appuyant sur des sources internes et externes, qui définit le degré d'impact des industries clés sur des dimensions environnementales spécifiques et des dimensions sociales sélectionnées, et qui prend en compte des indicateurs qualitatifs et quantitatifs clés.

Pour qu'un investissement soit considéré comme durable, toute considération causant un préjudice potentiel et jugée très importante pour l'activité doit être gérée par l'entreprise investie au moins de la meilleure manière possible ou faire l'objet d'une stratégie suffisamment ambitieuse et crédible pour remédier aux impacts identifiés dans un délai raisonnable, ou bien l'entreprise doit être peu exposée à cette activité.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le Cadre d'Investissement Durable LO intègre également la prise en compte de divers indicateurs qualitatifs et quantitatifs dans le cadre de son évaluation holistique et de la classification des investissements dans les catégories durable, grise et rouge, y compris certains PAIs.

Grâce au Cadre de Classification de l'Investissement Durable LO, le Gérant considère les PAIs comme suit :

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	1	Émissions des scopes 1, 2 et 3	Le Gérant prend en compte les émissions de portée 1, 2 et 3 des entreprises détenues et la pertinence des émissions pour des activités et des secteurs spécifiques. Le Gérant tient compte à la fois de l'ampleur actuelle des émissions et de l'existence d'une stratégie de décarbonisation crédible et ambitieuse compatible avec les objectifs de Paris, en utilisant les évaluations internes de l'augmentation implicite de la température (ITR) du Gérant.
	2	Empreinte carbone	
	3	Intensité de gaz à effet de serre des sociétés bénéficiaires des investissements	
Tableau 2 (facultatif, caractéristiques environnementales)	4	Sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur les émissions ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
Tableau 1 (obligatoire)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Dans le Cadre d'Investissement Durable LO, le Gérant évalue l'exposition de chaque activité commerciale au secteur des combustibles fossiles. Cela comprend l'exposition aux activités liées à l'exploration, à la production, au raffinage et à la distribution de combustibles fossiles. Le niveau d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	
	6	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire)	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Le Gérant évalue l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux, la proximité des actifs opérationnels connus d'une entreprise avec des zones sensibles sur le plan biologique et la qualité des pratiques de gestion forestière d'une entreprise, lorsque ces considérations sont importantes pour les activités de l'entreprise.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	Pour être considérées comme « durables », les dimensions susmentionnées ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou doivent générer des impacts évités significatifs sur des dimensions environnementales connexes ou en vertu de la nature inhérente de l'activité ou des activités de l'entreprise.
	10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies (UNG) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	L'exposition à des controverses modérées ou plus graves, et les perspectives de ces controverses, sont prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO.
	11	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes de l'UNG et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	
	12	Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	Les aspects liés aux programmes de diversité, à la structure des organes de gouvernance et à d'autres dimensions sociales et de gouvernance font partie du cadre de la Notation de la Matérialité ESG du Gérant, les performances sur les scores sociaux et de gouvernance étant explicitement prises en compte dans le Cadre d'Investissement Durable LO. Le Gérant s'efforce de collecter des données, lorsqu'elles sont disponibles, sur les indicateurs spécifiques décrits ici, mais il considère que ces priorités d'engagement et de vote par procuration ne font pas partie du Cadre d'Investissement Durable LO.
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	14	Exposition à des armes controversées	Le Compartiment exclut les sociétés ayant une exposition directe aux armes controversées.
	2	Taux d'accidents	Lorsqu'une entreprise opère dans un secteur présentant un risque élevé d'accidents mortels, le Gérant prend en compte le taux d'accidents mortels de l'entreprise. Pour être considérées comme « durables », les dimensions ci-dessus ne doivent pas être très importantes pour l'entreprise ou l'activité, doivent déjà démontrer une amélioration des performances par rapport aux pairs, ou doivent faire l'objet d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse.

Le Gérant considère les principales incidences négatives (« PAIs ») comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. En dehors du Cadre d'Investissement Durable LO, la prise en compte des PAIs est principalement utilisée pour comprendre la dynamique de durabilité plus large du Compartiment sur une base ex post. La prise en compte des PAIs les plus pertinents peut également éclairer les décisions d'investissement (en particulier si les PAIs démontrent qu'un investissement peut causer un préjudice important). Il convient de noter que tous les PAIs ne sont pas nécessairement importants pour tous les investissements ou importants de la même manière et que l'examen des PAIs n'est qu'une partie de l'évaluation plus large par le Gérant des facteurs de durabilité affectant le Compartiment.

Les tableaux ci-dessous présentent les principales incidences négatives obligatoires et certaines incidences négatives supplémentaires établies à l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les principaux indicateurs de durabilité défavorables pour le portefeuille du Compartiment pour la période couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	1 966.6
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	603.3
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	30 150.6
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	32 720.5
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	636.1
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 475.8
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	12.3%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	51.7%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	48.0%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	28.8%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	7.6
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	11.4%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	10.5%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	15.1%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	40.9%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	37.4%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	50.2

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Le Gérant tient compte de l'exposition aux controverses liées au Pacte mondial des Nations Unies, aux Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme dans le cadre de l'analyse entreprise au titre du Cadre d'Investissement Durable L.O. Lorsqu'un investissement est exposé à des controverses de haut niveau sans qu'aucun facteur d'atténuation crédible n'ait été identifié, il n'est plus considéré comme durable.

En outre, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») de ces principes sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment s'abstient d'investir dans des sociétés exposées à des Controverses de niveau 5. Dans des circonstances exceptionnelles décrites dans la politique d'exclusion du Gérant, les Controverses de niveau 5 peuvent être ignorées.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Voir les informations ci-dessus concernant la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	2.6%	N/A
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.38% EUR 04/2034	Finance	2.5%	Royaume-Uni
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1.5% EUR PERPETUAL	Immobilier	2.2%	Luxembourg
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.88% EUR 05/2031	Finance	2.1%	Irlande
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Services de communication	2.1%	Pays-Bas
ENGIE SA 4.75% EUR PERPETUAL	Services publics	2.0%	France
MAPFRE, S.A. 4.12% EUR 09/2048	Finance	2.0%	Espagne
ORANGE SA 1.75% EUR PERPETUAL	Services de communication	1.8%	France
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.38% EUR 06/2033	Finance	1.8%	Autriche
STANDARD CHARTERED PLC 1.2% EUR 09/2031	Finance	1.8%	Royaume-Uni
MUNDYS SPA 4.5% EUR 01/2030	Industrie	1.6%	Italie
SSE PLC 3.12% EUR PERPETUAL	Services publics	1.6%	Royaume-Uni
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. 3.88% EUR PERPETUAL	Consommation non essentielle	1.6%	Pays-Bas
ENEL - SPA 2.25% EUR PERPETUAL	Services publics	1.5%	Italie
ELECTRICITE DE France SA 2.62% EUR PERPETUAL	Services publics	1.5%	France

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

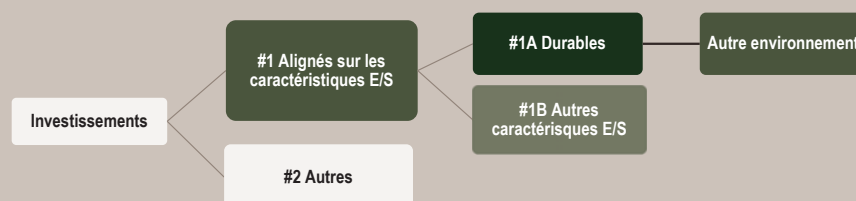


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

93.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 38.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 8.3% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 55.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans #1B Autres caractéristiques E/S
 6.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut l'exposition directe aux investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financier qui sont des expositions directes à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni qualifiés d'investissements durables, des expositions indirectes à des investissements, des Liquidités et Moyens proches des liquidités.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- la sous-catégorie #1A Durables couvre les investissements durables d'un point de vue environnemental et social
- la sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables

• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.3%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.3%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	5.8%
Produits chimiques	1.2%
Matériaux de construction	0.6%
Conteneurs et emballages	1.2%
Métaux et mines	0.8%
Papier et produits forestiers	2.1%
Industrie	7.8%
Biens d'équipement	3.6%
Services commerciaux et professionnels	2.2%
Transports	2.0%
Consommation non essentielle	7.3%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Consommation de base	2.5%
Santé	4.2%
Finance	40.4%
Technologies de l'information	0.4%
Services de communication	8.3%
Services publics	9.7%
Services de distribution d'électricité	4.9%
Services d'approvisionnement en gaz	0.4%
Services multiples aux collectivités	4.4%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	8.8%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental aligné sur la taxinomie de l'UE.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

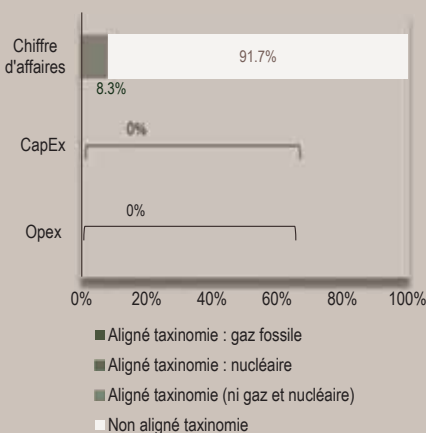
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

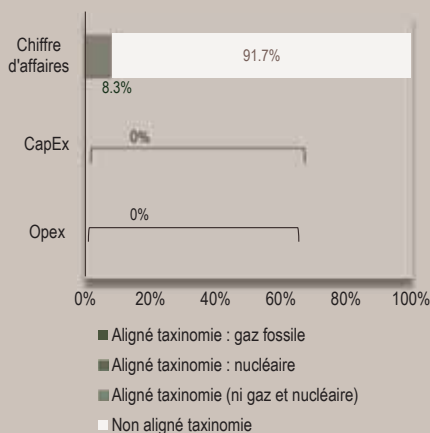
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

À la fin de la période de référence, 8,3% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie en tant que pourcentage des investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

• Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

N/A – Des données précises sur la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ne sont pas disponibles auprès des entreprises sous-jacentes ou des fournisseurs de données externes pour cette période de référence.

• Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gérant.

Le tableau ci-dessous indique le pourcentage (basé sur le chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment alignés sur la taxinomie de l'UE à la fin de la période en cours et de la période précédente :

Alignement taxinomie de l'UE	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
% (sur la base du chiffre d'affaires)	6.1%	5.8%	7.3%	8.3%



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

À la fin de la période de référence, 91.7% des actifs du Compartiment n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Le Gérant n'indique pas le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie par rapport aux investissements durables du Compartiment, car il utilise des méthodologies différentes pour calculer le pourcentage d'investissements durables et le pourcentage d'alignement sur la taxinomie. Les investissements durables sont définis par le Gérant au niveau de l'émetteur/de la société, et les investissements alignés sur la taxinomie sont définis au niveau du chiffre d'affaires des activités commerciales.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » sont des investissements dans des sociétés rouges selon le Cadre de Classification propre au Gérant. Leur inclusion a notamment pour but de diversifier le portefeuille ou de refléter des indices de référence communs ou une large exposition au marché afin de soutenir la performance financière du Compartiment. À titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. Le poste « #2 Autres » comprend également les Liquidités et Moyens proches des liquidités (par exemple pour atteindre les objectifs d'investissement, à des fins de trésorerie ou en cas de conditions de marché défavorables) et les produits dérivés (utilisés par exemple à des fins de couverture ou pour des techniques de gestion de portefeuille efficaces).



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

N/A

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B	B

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	56.9%	58.7%
B	23.8%	27.4%
C	7.1%	10.8%
D	1.4%	0.8%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B	B+	B	B

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	60.8%	59.0%	56.5%	56.9%
B	18.6%	22.0%	21.9%	23.8%
C	7.4%	5.1%	5.5%	7.1%
D	0.5%	0.9%	1.3%	1.4%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ eq	8 753.7
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ eq	2 890.5
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ eq	112 726.0
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ eq	124 370.2
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	501.4
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 189.0
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	9.9%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	57.1%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	51.5%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.7
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	23.9%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.2
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	169.0
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	7.2%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	26.8%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	17.8%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	37.1%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	55.1%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	40.0

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	5.1%	N/A
LA BANQUE TORONTO-DOMINION 3.62% USD 09/2031	Finance	0.5%	Canada
ITHACA ENERGY (NORTH SEA) PLC 8.12% USD 10/2029	Finance	0.5%	Royaume-Uni
VAR ENERGI ASA 7.86% EUR 11/2083	Énergie	0.5%	Norvège
ABERDEEN GROUP PLC 4.25% USD 06/2028	Finance	0.5%	Royaume-Uni
THE BANK OF NOVA SCOTIA 4.59% USD 05/2037	Finance	0.5%	Canada
INVESTEC PLC 10.5% GBP PERPETUAL	Finance	0.5%	Royaume-Uni
BARCLAYS PLC 8.5% GBP PERPETUAL	Finance	0.5%	Royaume-Uni
ROQUETTE FRERES S.A. 5.49% EUR PERPETUAL	Consommation de base	0.5%	France
VIVION INVESTMENTS S.A.R.L. EUR 08/2028	Immobilier	0.4%	Luxembourg
BANCO SANTANDER, S.A. 6.92% USD 08/2033	Finance	0.4%	Espagne
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4% USD 09/2026	Finance	0.4%	Royaume-Uni
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% GBP PERPETUAL	Finance	0.4%	Royaume-Uni
ITV PLC 4.25% EUR 06/2032	Services de communication	0.4%	Royaume-Uni
CPI PROPERTY GROUP SA 4.88% EUR PERPETUAL	Immobilier	0.4%	Luxembourg

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



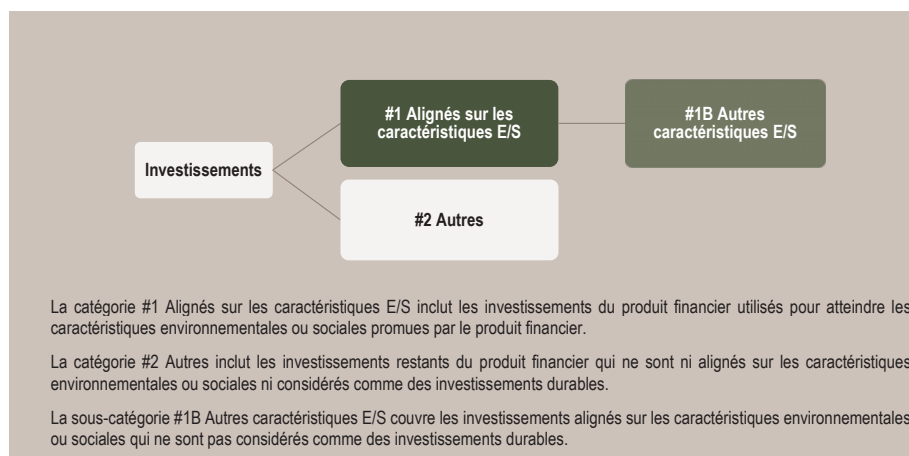
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

80.6% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
19.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	5.1%
Pétrole et gaz – Forage	0.6%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.1%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.1%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.9%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.7%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.5%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	4.8%
Produits chimiques	2.1%
Matériaux de construction	0.5%
Conteneurs et emballages	1.0%
Métaux et mines	1.0%
Papier et produits forestiers	0.2%
Industrie	5.3%
Biens d'équipement	1.7%
Services commerciaux et professionnels	1.7%
Transports	1.9%
Consommation non essentielle	9.5%
Consommation de base	3.1%
Santé	4.5%
Finance	36.8%
Technologies de l'information	3.9%
Services de communication	8.5%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	6.7%
Services de distribution d'électricité	3.3%
Services d'approvisionnement en gaz	0.5%
Services multiples aux collectivités	2.4%
Services d'approvisionnement en eau	0.2%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.3%
Immobilier	5.7%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

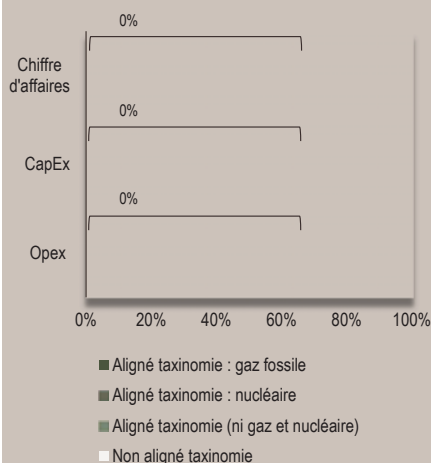
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

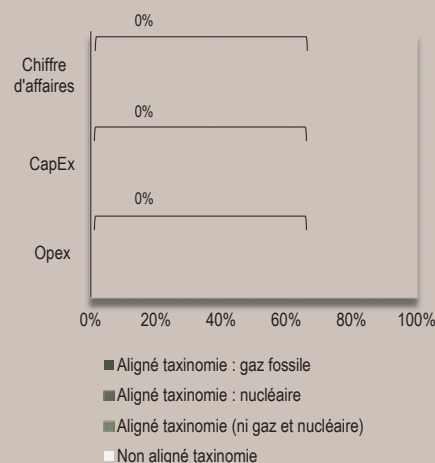
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B+	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	61.8%	76.6%
B	19.7%	16.4%
C	5.0%	5.7%
D	0.9%	0.3%

* Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B+	B+	B+	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	68.7%	72.0%	65.0%	61.8%
B	13.5%	14.2%	16.1%	19.7%
C	5.2%	3.6%	3.7%	5.0%
D	0.6%	0.8%	1.2%	0.9%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	20 074.9
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	4 499.2
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	186 275.1
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	210 849.2
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	427.3
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 061.1
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	10.6%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	54.8%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	42.9%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	23.2%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.1
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	7.5
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	7.1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	16.1%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	16.5%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	38.8%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	46.3%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	32.4

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	6.7%	N/A
VAR ENERGI ASA 7.86% EUR 11/2083	Énergie	0.8%	Norvège
STANDARD CHARTERED PLC 1.2% EUR 09/2031	Finance	0.8%	Royaume-Uni
ELECTRICITE DE France SA 2.62% EUR PERPETUAL	Services publics	0.6%	France
AROUNDTOWN FINANCE S.A R.L. 5% EUR PERPETUAL	Immobilier	0.6%	Luxembourg
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 4.5% EUR 07/2028	Finance	0.6%	Allemagne
ENEL - SPA 1.88% EUR PERPETUAL	Services publics	0.6%	Italie
VIVION INVESTMENTS S.A R.L. EUR 08/2028	Immobilier	0.6%	Luxembourg
VAR ENERGI ASA 5.5% EUR 05/2029	Énergie	0.5%	Norvège
BARCLAYS PLC 8.5% GBP PERPETUAL	Finance	0.5%	Royaume-Uni
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.38% EUR 06/2033	Finance	0.5%	Autriche
CPI PROPERTY GROUP SA 4.88% EUR PERPETUAL	Immobilier	0.5%	Luxembourg
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% GBP PERPETUAL	Finance	0.5%	Royaume-Uni
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Services de communication	0.5%	Pays-Bas
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. 3.5% EUR PERPETUAL	Consommation non essentielle	0.5%	Pays-Bas

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



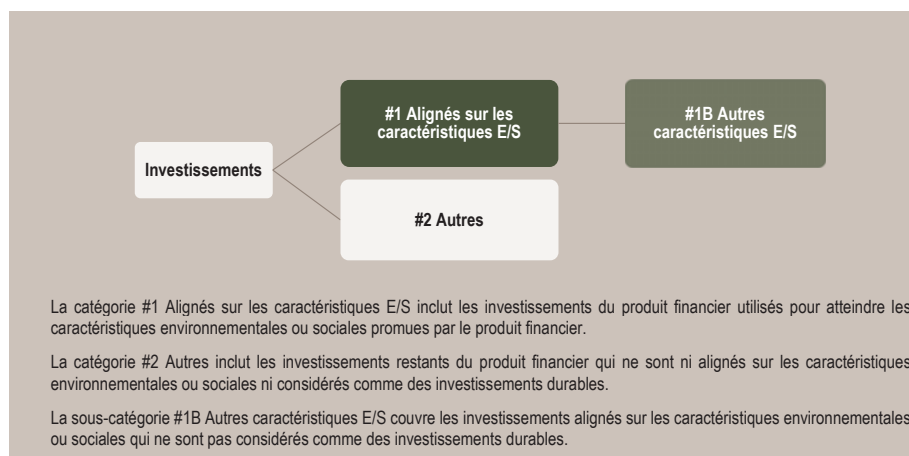
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

81.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
18.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	3.8%
Pétrole et gaz – Forage	0.2%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.7%
Pétrole et gaz – Exploration et production	1.2%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.3%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.5%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	3.4%
Produits chimiques	1.6%
Matériaux de construction	0.6%
Conteneurs et emballages	0.5%
Métaux et mines	0.4%
Papier et produits forestiers	0.3%
Industrie	7.4%
Biens d'équipement	2.4%
Services commerciaux et professionnels	2.2%
Transports	2.8%
Consommation non essentielle	6.5%
Consommation de base	3.0%
Santé	2.4%
Finance	40.6%
Technologies de l'information	0.5%
Services de communication	6.8%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	7.9%
Services de distribution d'électricité	4.2%
Services d'approvisionnement en gaz	0.5%
Services multiples aux collectivités	2.4%
Services d'approvisionnement en eau	0.5%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.3%
Immobilier	8.9%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

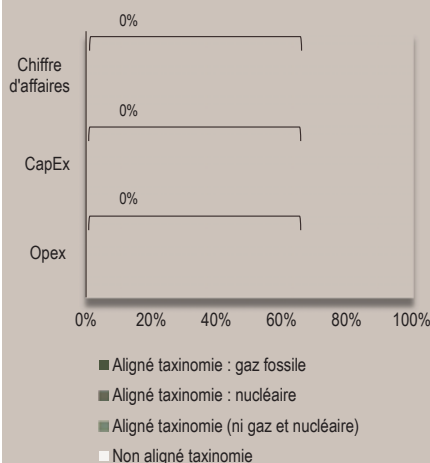
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

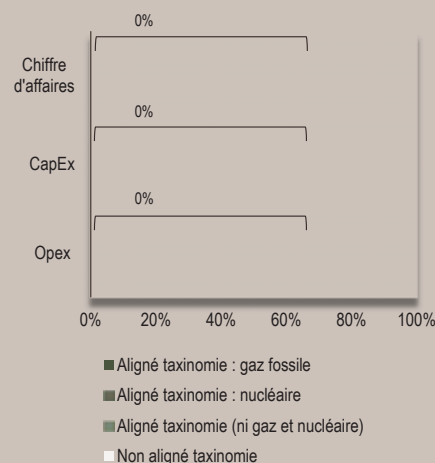
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B+	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	65.9%	76.0%
B	20.1%	15.3%
C	2.2%	1.8%
D	0.0%	0.0%

* SBI Foreign A-BBB TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B	B	B	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	60.8%	65.2%	60.0%	65.9%
B	16.1%	15.8%	20.7%	20.1%
C	12.8%	8.0%	8.0%	2.2%
D	0.6%	0.6%	0.8%	0.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	3 051.5
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	862.5
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	51 839.1
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	55 753.1
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	272.8
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 431.3
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	4.2%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	48.2%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	50.7%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.1
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	9.0%

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	3.0
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	14.2%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	9.8%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	19.3%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	38.9%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	66.0%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	17.7

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	2.3%	N/A
BANCO SANTANDER, S.A. 2.4% CHF 02/2029	Finance	1.2%	Espagne
BANCO SANTANDER, S.A. 2.35% CHF 07/2031	Finance	1.1%	Espagne
DIGITAL INTREPID HOLDING B.V. 0.55% CHF 04/2029	Finance	1.1%	Pays-Bas
MACQUARIE GROUP LIMITED. 0.4% CHF 07/2028	Finance	1.0%	Australie
BPCE SA 2.29% CHF 03/2029	Finance	1.0%	France
CAIXABANK, S.A. 2.17% CHF 03/2030	Finance	1.0%	Espagne
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT. 1.99% CHF 09/2031	Finance	1.0%	Allemagne
BAWAG P.S.K. BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AKTIENGESELLSCHAFT 2.96% CHF 11/2027	Finance	1.0%	Autriche
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT. 3.26% CHF 02/2027	Finance	0.9%	Allemagne
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.32% CHF 09/2027	Finance	0.9%	Allemagne
ENGIE ENERGIA Chile S.A. 2.13% CHF 09/2029	Services publics	0.9%	Chili
SLOVENSKA REPUBLIKA 1.92% CHF 05/2034	Souverain	0.9%	Slovaquie
FONDO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DE LA CUENCA DEL PLATA 0.8% CHF 12/2028	Finance	0.8%	Bolivie
HYPO VORARLBERG BANK AG 1.62% CHF 11/2029	Finance	0.8%	Autriche

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



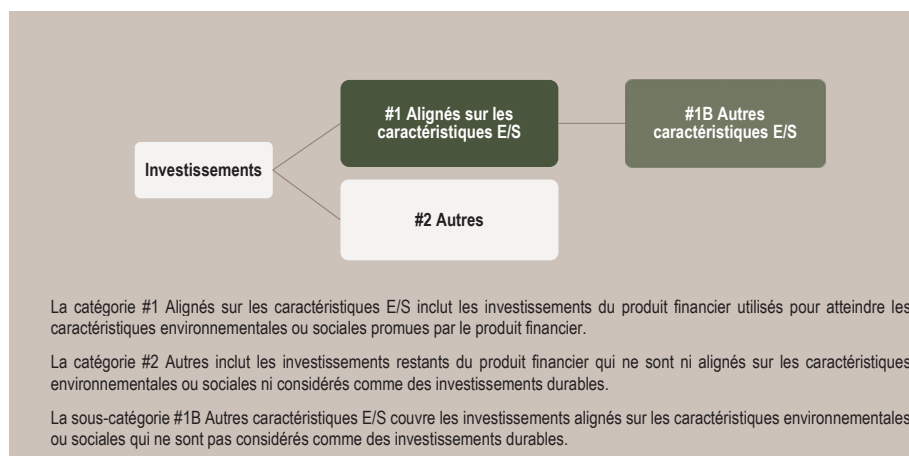
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

85.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
14.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.5%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.4%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.1%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.5%
Produits chimiques	0.4%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	5.4%
Biens d'équipement	2.0%
Services commerciaux et professionnels	0.4%
Transports	3.0%
Consommation non essentielle	1.8%
Consommation de base	1.2%
Santé	5.4%
Finance	65.7%
Technologies de l'information	0.4%
Services de communication	3.7%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	4.7%
Services de distribution d'électricité	2.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	2.1%
Services d'approvisionnement en eau	0.5%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	4.5%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

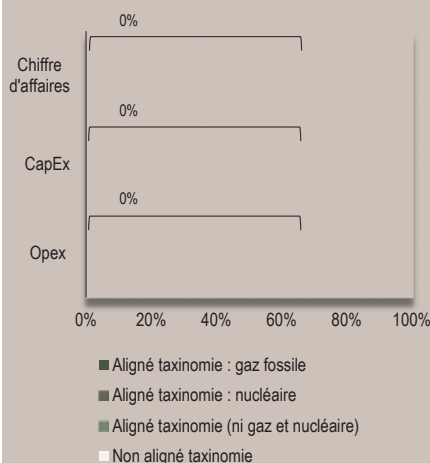
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

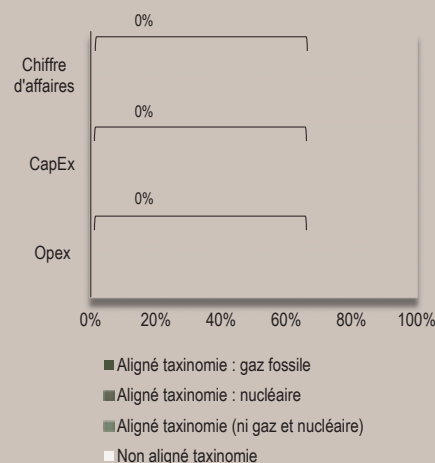
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO) pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille de sociétés du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Note de matérialité ESG	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	43.4%
B	18.5%
C	20.1%
D	3.2%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 1 (1 étant la meilleure note).

Sur base de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 0.45 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Note Souveraine	55%

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
0.45 ou plus	43%

• et par rapport aux périodes précédentes ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	C+	B-	B-	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	40.2%	39.0%	52.0%	43.4%
B	11.3%	23.3%	17.4%	18.5%
C	17.7%	9.3%	8.5%	20.1%
D	6.6%	0.9%	4.1%	3.2%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

Filtrage des émetteurs souverains

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note Souveraine	N/A	44%	44%	55%

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition des Notes Souveraines				
0.45 ou plus	N/A	0%	0%	43%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO au 3 octobre 2025.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	8 337.2
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	1 079.8
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	44 933.7
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	54 350.7
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	364.7
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 559.8
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	58.6%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	8.9%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	0.2
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	9.2%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	19.4%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	23.2%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	34.7%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	65.3%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

Les informations suivantes concernent les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	1.3
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	0.0%

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	32.3
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	80.1
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	score	59.0
21 – Score moyen en matière de corruption	score	46.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	N/A
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	N/A

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	16.7%	N/A
PNC BANK, NATIONAL ASSOCIATION (DELAWARE) 5.9% USD 04/2026	Finance	2.5%	États-Unis
CEMEX MATERIALS LLC 7.7% USD 07/2025	N/A	2.4%	N/A
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 4.39% USD 01/2026	Finance	2.2%	États-Unis
FIRST ABU DHABI BANK P.J.S.C. USD 07/2025	N/A	2.2%	N/A
JPMORGAN CHASE & CO. 1.04% USD 02/2027	Finance	1.8%	États-Unis
WOORI CARD CO., LTD. 1.75% USD 03/2026	Finance	1.8%	République de Corée
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 2.63% USD 05/2026	Finance	1.8%	Égypte
APEXC 2020-1X XRR USD 04/2035	Finance	1.6%	Bermudes
F&G GLOBAL FUNDING 1.75% USD 06/2026	Finance	1.5%	États-Unis
CITADEL FINANCE LLC 3.38% USD 03/2026	Finance	1.5%	États-Unis
HONGKONG INTERNATIONAL (QINGDAO) COMPANY LIMITED 5.75% USD 09/2027	Industrie	1.4%	Hong Kong
RELiance STANDARD LIFE GLOBAL FUNDING II 5.24% USD 02/2026	Finance	1.4%	États-Unis
ARES CAPITAL CORPORATION. 2.15% USD 07/2026	Finance	1.4%	États-Unis
DOHA FINANCE LIMITED 2.38% USD 03/2026	Finance	1.3%	Îles Caïmans

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



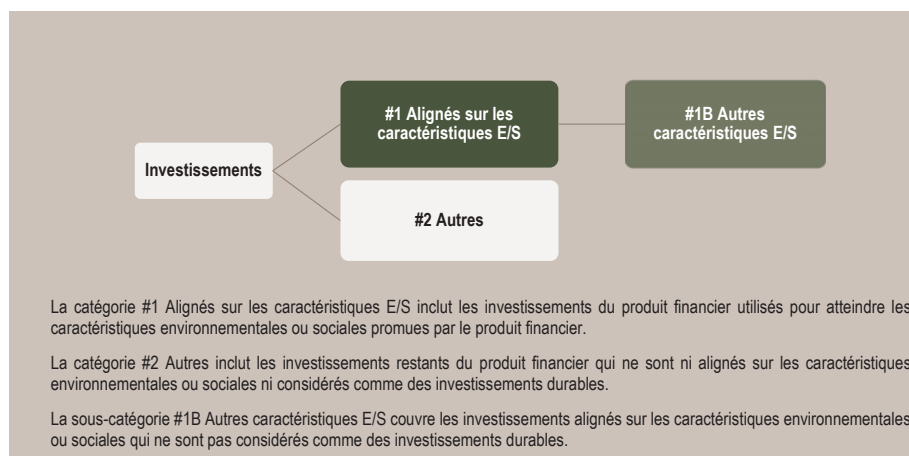
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

51.2% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
48.8% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.0%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	3.4%
Biens d'équipement	3.4%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	2.2%
Consommation de base	1.3%
Santé	1.3%
Finance	72.4%
Technologies de l'information	1.9%
Services de communication	0.0%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

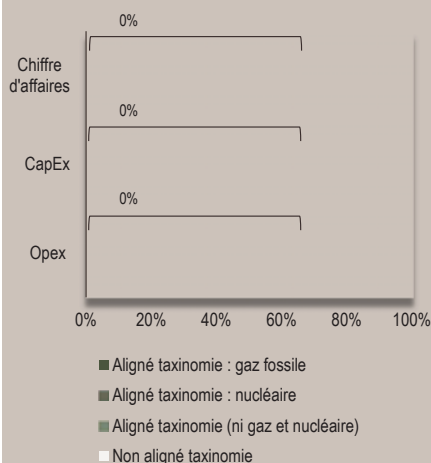
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

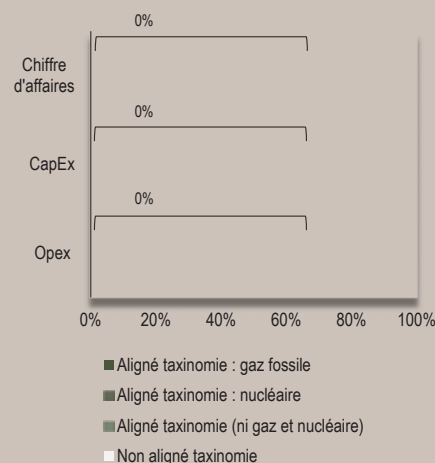
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, ou un score inférieur à 0.45 selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, et que le Gérant a inclus dans le portefeuille du Compartiment notamment à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence courants ou une exposition large au marché, ou lorsque l'univers du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics, ni les instruments émis par des pays faisant l'objet de sanctions financières et de programmes d'embargo établis par le Luxembourg, la Suisse, les Nations Unies, l'Union Européenne, le Royaume-Uni et les États-Unis (notamment l'Office of Foreign Assets Control, « OFAC »), en plus de tout programme de sanctions applicable localement, selon la juridiction concernée. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO/Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO) pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille de sociétés du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Note de matérialité ESG	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	29.8%
B	28.9%
C	22.5%
D	4.6%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 1 (1 étant la meilleure note).

Sur base de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 0.45 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Note Souveraine	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
0.45 ou plus	N/A

• et par rapport aux périodes précédentes ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B-	B-	C+	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	51.1%	53.4%	37.6%	29.8%
B	16.0%	18.7%	25.2%	28.9%
C	15.3%	13.3%	22.1%	22.5%
D	0.0%	0.0%	0.0%	4.6%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

Filtrage des émetteurs souverains

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note Souveraine	52%	N/A	N/A	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition des Notes Souveraines				
0.45 ou plus	100%	N/A	N/A	N/A

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO au 3 octobre 2025.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	3 231.9
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	1 065.9
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	120 394.2
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	124 692.0
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	286.5
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 149.6
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	58.1%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	5.9%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	2.8
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	1.2
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	7.1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	19.0%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	23.7%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	32.8%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	68.8%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

Les informations suivantes concernent les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	0.0
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	N/A

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	N/A
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	N/A
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	score	N/A
21 – Score moyen en matière de corruption	score	N/A
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	N/A
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	N/A

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	12.8%	N/A
ATHENE GLOBAL FUNDING EUR 02/2027	Finance	3.7%	États-Unis
BANQUE INTERNATIONALE A Luxembourg SA EUR 05/2027	Finance	2.9%	Luxembourg
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG EUR 12/2025	Finance	2.6%	Allemagne
AKTIA BANK ABP 4.78% EUR 04/2026	Finance	2.2%	Finlande
AKTIA BANK ABP EUR 01/2026	Finance	2.1%	Finlande
MORGAN STANLEY FINANCE LLC 5% EUR 01/2026	Finance	1.8%	États-Unis
WORLDLINE SA 0% EUR 07/2025	N/A	1.8%	N/A
OMA SAASTOPANKKI OYJ EUR 05/2025	N/A	1.6%	N/A
AAREAL BANK AG 5.88% EUR 05/2026	Finance	1.5%	Allemagne
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT EUR 07/2025	N/A	1.5%	N/A
PERSHING SQUARE HOLDINGS, LTD. 1.38% EUR 10/2027	Finance	1.4%	Guernesey
OP YRITYSPANKKI OYJ EUR 11/2025	Finance	1.2%	Finlande
SES SA 4% EUR 05/2027	Services de communication	1.2%	Luxembourg
GRENKE FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY 6.75% EUR 01/2026	Finance	1.2%	Irlande

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



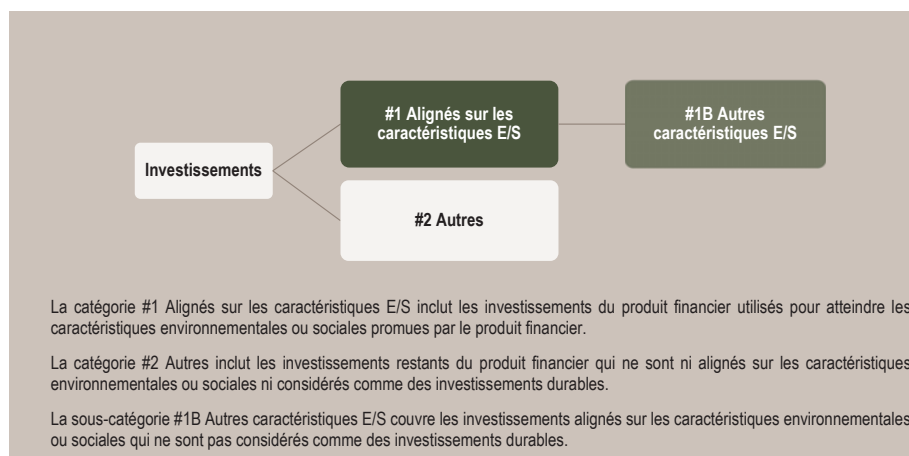
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

51.7% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
48.3% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	2.0%
Produits chimiques	2.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	5.2%
Biens d'équipement	1.1%
Services commerciaux et professionnels	1.2%
Transports	2.9%
Consommation non essentielle	1.4%
Consommation de base	0.0%
Santé	2.8%
Finance	70.4%
Technologies de l'information	0.7%
Services de communication	1.4%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	4.2%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

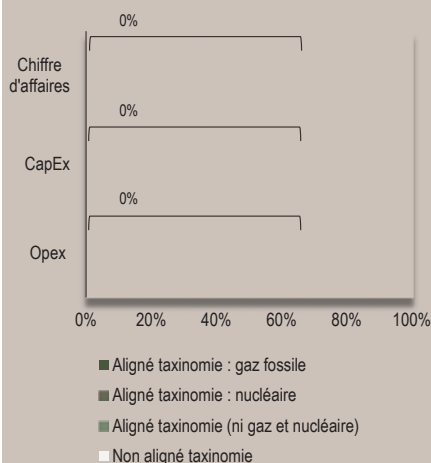
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

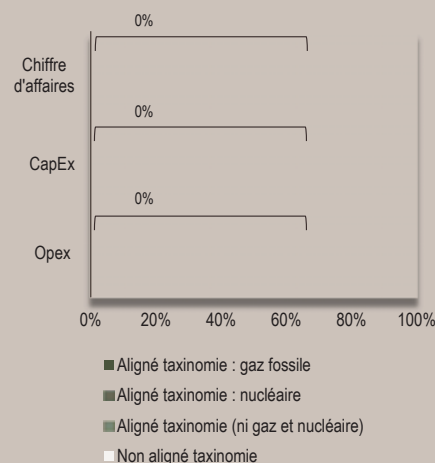
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, ou un score inférieur à 0.45 selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, et que le Gérant a inclus dans le portefeuille du Compartiment notamment à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence courants ou une exposition large au marché, ou lorsque l'univers du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics, ni les instruments émis par des pays faisant l'objet de sanctions financières et de programmes d'embargo établis par le Luxembourg, la Suisse, les Nations Unies, l'Union Européenne, le Royaume-Uni et les États-Unis (notamment l'Office of Foreign Assets Control, « OFAC »), en plus de tout programme de sanctions applicable localement, selon la juridiction concernée. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO/Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B-	C-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	43.1%	21.4%
B	31.4%	25.5%
C	10.2%	23.5%
D	0.0%	8.1%

* Bloomberg Barclays Global Corporate ex-EM Fallen Angels 3% Issuer Capped TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B	B	B-	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	52.8%	44.4%	37.9%	43.1%
B	21.3%	30.5%	30.5%	31.4%
C	10.7%	8.9%	11.6%	10.2%
D	1.6%	1.5%	2.1%	0.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	22 310.0
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	7 809.1
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	165 542.3
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	195 661.3
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	543.0
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	683.9
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	5.5%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	65.9%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	71.3%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	3.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	27.8%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.2
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	64.0
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	0.4%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	39.7%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	12.9%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	32.1%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	51.3%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	70.6

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	3.2%	N/A
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 7% USD 04/2079	Services de communication	2.2%	Royaume-Uni
DRESDNER FUNDING TRUST I 8.15% USD 06/2031	Finance	1.5%	États-Unis
AROUNDTOWN FINANCE S.A R.L. 7.12% EUR PERPETUAL	Immobilier	1.4%	Luxembourg
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT 3.12% EUR 11/2079	Santé	1.3%	Allemagne
PERRIGO FINANCE UNLIMITED COMPANY USD 06/2030	Consommation non essentielle	1.2%	Irlande
NORDSTROM, INC. 5% USD 01/2044	Consommation non essentielle	1.1%	États-Unis
NGG FINANCE PLC 2.12% EUR 09/2082	Services publics	1.0%	Royaume-Uni
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.62% USD 04/2029	Consommation non essentielle	1.0%	États-Unis
AROUNDTOWN FINANCE S.A R.L. 8.62% GBP PERPETUAL	Immobilier	1.0%	Luxembourg
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 7.3% USD 04/2034	Finance	1.0%	Italie
ELO SA 2.88% EUR 01/2026	Consommation de base	0.9%	France
NEW IMMO HOLDING SA 3.25% EUR 07/2027	Industrie	0.9%	France
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 5.86% USD 06/2032	Finance	0.9%	Italie
ROGERS COMMUNICATIONS INC. 5.25% USD 03/2082	Services de communication	0.9%	Canada

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



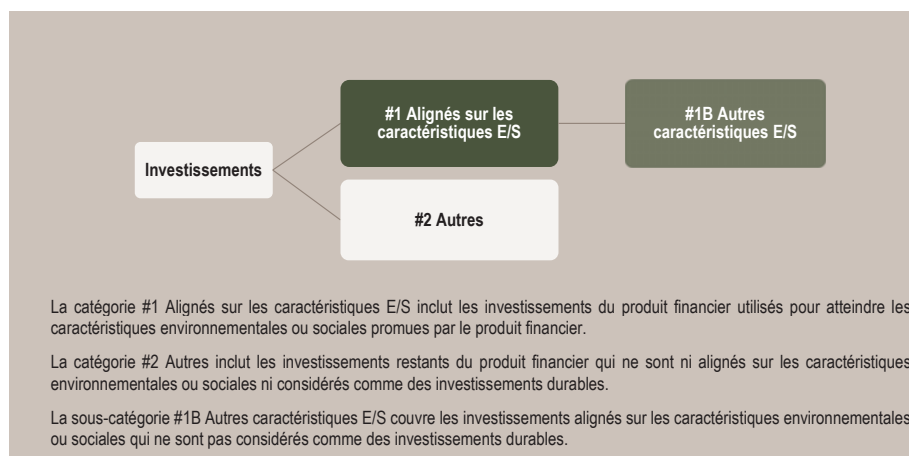
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

74.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
25.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	5.6%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.4%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	4.2%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	6.9%
Produits chimiques	5.2%
Matériaux de construction	0.2%
Conteneurs et emballages	0.8%
Métaux et mines	0.7%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	9.8%
Biens d'équipement	5.3%
Services commerciaux et professionnels	3.3%
Transports	1.2%
Consommation non essentielle	25.0%
Consommation de base	2.9%
Santé	3.7%
Finance	15.1%
Technologies de l'information	1.2%
Services de communication	11.4%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	2.2%
Services de distribution d'électricité	1.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	1.2%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	11.5%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

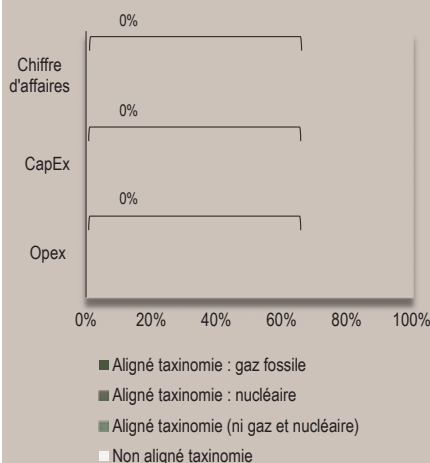
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

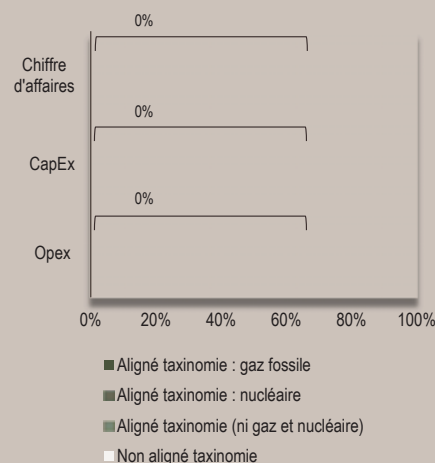
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Anciennement Emerging Local Currency Bond Fundamental



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	27.1%	39.3%
B	21.4%	28.6%
C	22.2%	20.9%
D	4.2%	3.9%

* JP Morgan CEMBI Broad Diversified TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	N/A**	N/A**	N/A**	C

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	N/A**	N/A**	N/A**	27.1%
B	N/A**	N/A**	N/A**	21.4%
C	N/A**	N/A**	N/A**	22.2%
D	N/A**	N/A**	N/A**	4.2%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

** Anciennement Emerging Local Currency Bond Fundamental

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	2 834.9
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	483.6
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	7 682.7
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	11 001.3
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	305.5
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	455.4
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	12.4%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	73.7%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	88.6%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	3.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	5.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	16.9%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	420.8
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	0.7%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	25.2%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	24.9%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	23.1%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	72.8%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	44.0

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	11.3%	N/A
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 0% BRL 07/2026	Souverain	2.8%	Brésil
REPUBLIC OF India 7.29% INR 01/2033	Souverain	1.9%	Inde
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 3.03% CNY 03/2026	Souverain	1.6%	Chine
REPUBLIC OF India 6.99% INR 12/2051	Souverain	1.5%	Inde
REPUBLIC OF India 5.77% INR 08/2030	Souverain	1.5%	Inde
REPUBLICA DEL Peru 5.4% PEN 08/2034	Souverain	1.4%	Pérou
KINGDOM OF Thailand 2.12% THB 12/2026	Souverain	1.3%	Thaïlande
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 2.35% CNY 02/2034	Souverain	1.3%	Chine
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 3.29% CNY 05/2029	Souverain	1.3%	Chine
REPUBLIC OF India 7.1% INR 01/2028	Souverain	1.3%	Inde
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 3.02% CNY 05/2031	Souverain	1.2%	Chine
PEMERINTAH REPUBLIK Indonesia 8.25% IDR 06/2032	Souverain	1.1%	Indonésie
REPUBLICA DEL Peru 6.9% PEN 08/2037	Souverain	1.1%	Pérou
PEOPLE'S REPUBLIC OF China 3.81% CNY 09/2050	Souverain	1.1%	Chine

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



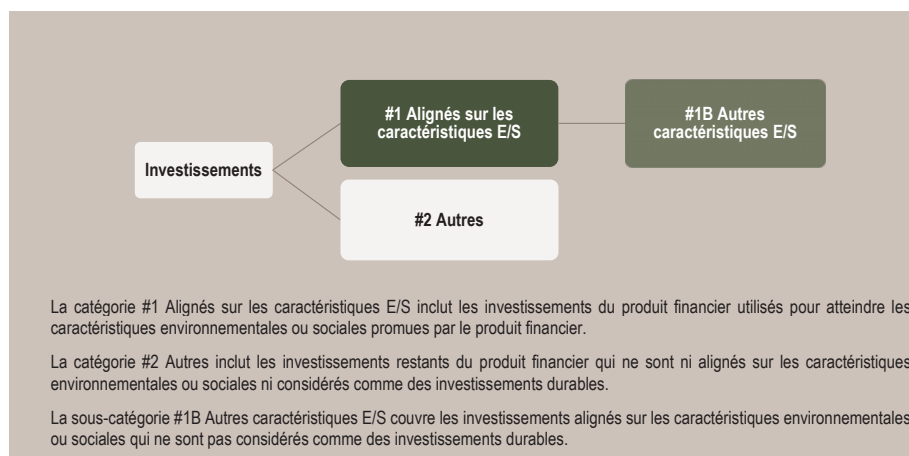
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

70.7% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
29.3% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	4.7%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	2.5%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.7%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.5%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	16.5%
Produits chimiques	8.1%
Matériaux de construction	0.6%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	7.7%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	7.9%
Biens d'équipement	2.4%
Services commerciaux et professionnels	2.1%
Transports	3.3%
Consommation non essentielle	4.3%
Consommation de base	3.5%
Santé	0.7%
Finance	35.5%
Technologies de l'information	0.0%
Services de communication	2.4%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	4.3%
Services de distribution d'électricité	3.2%
Services d'approvisionnement en gaz	0.5%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.7%
Immobilier	8.2%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

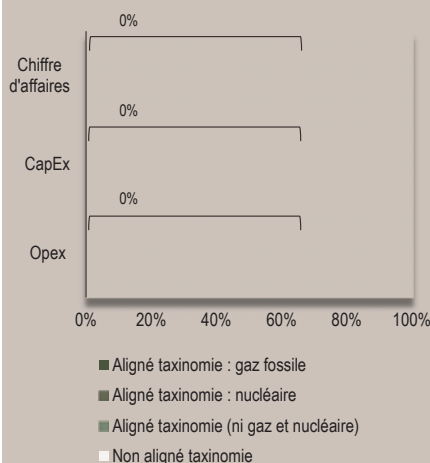
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

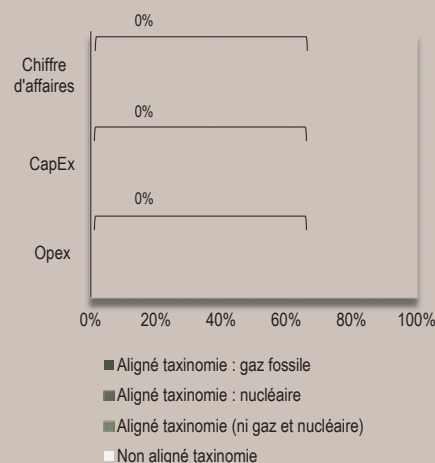
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C+	C

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	34.1%	29.0%
B	19.5%	16.5%
C	21.9%	25.8%
D	1.8%	4.0%

* JP Morgan Asia Credit TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	C-	C+	C+	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	23.9%	33.1%	37.7%	34.1%
B	29.9%	25.9%	18.4%	19.5%
C	22.8%	16.8%	20.7%	21.9%
D	7.9%	3.1%	2.0%	1.8%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	461 194.6
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	70 325.2
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	640 416.8
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	1 171 936.6
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	642.9
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 199.4
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	12.5%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	71.8%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	88.5%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	5.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	4.4%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.2
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	236.6
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	7.5%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	29.6%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	31.5%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	21.6%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	81.6%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	39.2

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 10.88% USD 09/2029	Matériaux	4.2%	Royaume-Uni
PT FREEPORT Indonesia 6.2% USD 04/2052	Matériaux	3.2%	Indonésie
CELESTIAL DYNASTY LIMITED 6.38% USD 08/2028	Industrie	2.2%	Îles Vierges britanniques
PIRAMAL FINANCE LIMITED 7.8% USD 01/2028	Finance	2.0%	Inde
GLP China HOLDINGS LIMITED 2.95% USD 03/2026	Finance	1.9%	Hong Kong
STUDIO CITY FINANCE LIMITED 5% USD 01/2029	Finance	1.6%	Îles Vierges britanniques
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 11.25% USD 12/2031	Matériaux	1.4%	Royaume-Uni
MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE COMPANY 5.8% USD 09/2054	Finance	1.4%	Japon
SANDS China LTD. USD 06/2030	Consommation non essentielle	1.2%	Îles Caïmans
ADANI TRANSMISSION STEP-ONE LIMITED 4.25% USD 05/2036	Services publics	1.1%	Inde
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (Hong Kong BRANCH) 3.47% USD 09/2036	Finance	1.1%	Hong Kong
ELECT GLOBAL INVESTMENTS LIMITED 4.85% USD PERPETUAL	Immobilier	1.1%	Îles Vierges britanniques
NWD (MTN) LIMITED 8.62% USD 02/2028	Immobilier	1.1%	Îles Vierges britanniques
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (Hong Kong BRANCH) 3.73% USD 09/2034	Finance	1.0%	Hong Kong
SCENTRE GROUP TRUST 2 5.12% USD 09/2080	Finance	1.0%	Australie

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



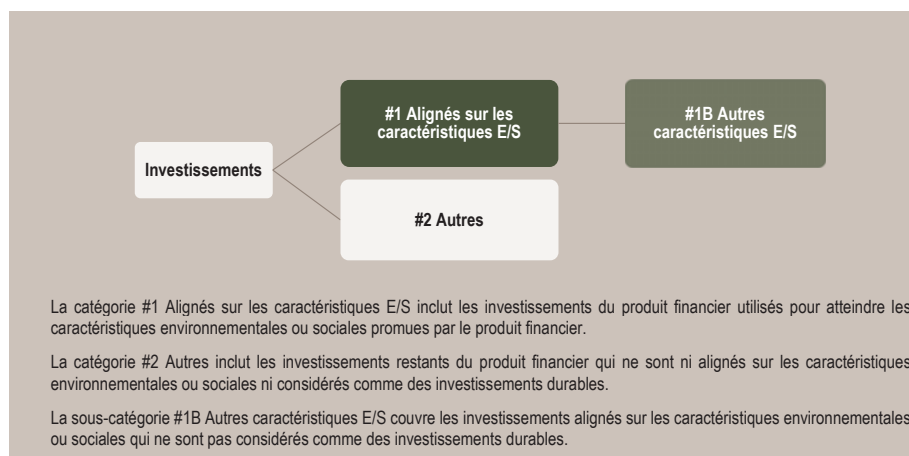
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

75.6% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
24.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	5.3%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.6%
Pétrole et gaz – Exploration et production	1.3%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	1.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	2.4%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	10.8%
Produits chimiques	0.4%
Matériaux de construction	0.2%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	10.2%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	10.8%
Biens d'équipement	5.9%
Services commerciaux et professionnels	1.1%
Transports	3.8%
Consommation non essentielle	7.6%
Consommation de base	0.1%
Santé	0.2%
Finance	42.4%
Technologies de l'information	0.4%
Services de communication	1.1%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	6.1%
Services de distribution d'électricité	6.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.2%
Immobilier	7.1%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

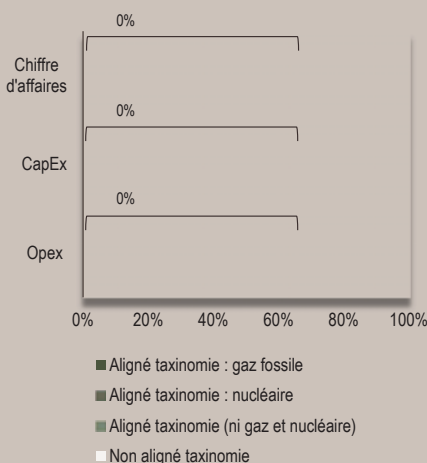
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

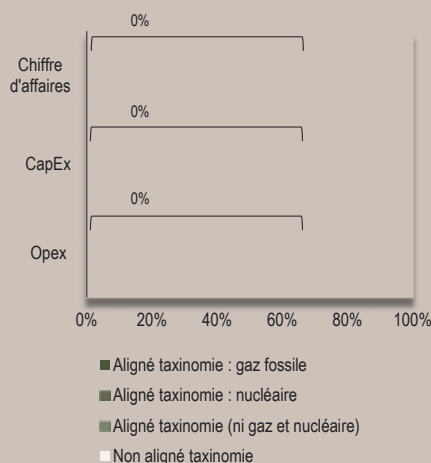
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ **Oui**

☒ ☐ ☒ **Non**

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C+	C

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	29.9%	29.6%
B	23.0%	15.2%
C	24.9%	25.6%
D	1.9%	4.1%

* JP Morgan JACI Investment Grade TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	C	C+	C+	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	28.1%	35.0%	31.8%	29.9%
B	25.3%	24.4%	16.5%	23.0%
C	25.4%	20.7%	28.6%	24.9%
D	4.0%	3.7%	3.2%	1.9%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ eq	10 427.6
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ eq	2 288.7
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ eq	94 539.7
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ eq	107 256.0
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	375.2
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 156.1
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	9.8%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	66.4%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	51.3%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	48.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	9.3%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.1
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	31.1
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	9.7%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	31.6%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	33.5%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	23.5%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	86.3%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	73.8

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
PT FREEPORT Indonesia 6.2% USD 04/2052	Matériaux	2.5%	Indonésie
CELESTIAL DYNASTY LIMITED 4.25% USD 06/2029	Industrie	2.5%	Îles Vierges britanniques
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Énergie	1.9%	Indonésie
FWD GROUP HOLDINGS LIMITED 7.78% USD 12/2033	Finance	1.7%	Îles Caimans
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE COMPANY 6.8% USD PERPETUAL	Finance	1.7%	Japon
WOORI BANK 6.38% USD PERPETUAL	Finance	1.6%	République de Corée
STANDARD CHARTERED PLC 7.88% USD PERPETUAL	Finance	1.6%	Royaume-Uni
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (Hong Kong BRANCH) 3.73% USD 09/2034	Finance	1.5%	Hong Kong
PACIFIC NATIONAL FINANCE PTY LTD 4.75% USD 03/2028	Industrie	1.5%	Australie
SANDS China LTD. USD 06/2030	Consommation non essentielle	1.5%	Îles Caimans
ASAHI MUTUAL LIFE INSURANCE CO. 4.1% USD PERPETUAL	Finance	1.5%	Japon
ELECT GLOBAL INVESTMENTS LIMITED 7.2% USD PERPETUAL	Immobilier	1.4%	Îles Vierges britanniques
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Consommation non essentielle	1.4%	Malaisie
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP, INC. 6.6% USD PERPETUAL	Finance	1.4%	Japon
CELESTIAL DYNASTY LIMITED 6.38% USD 08/2028	Industrie	1.3%	Îles Vierges britanniques

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



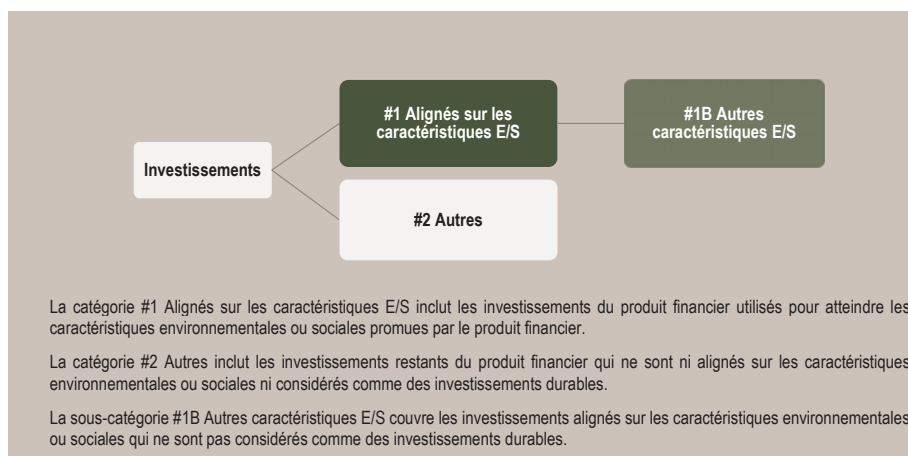
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

77.8% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
22.2% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	9.9%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	2.1%
Pétrole et gaz – Exploration et production	1.4%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	2.4%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	4.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	3.4%
Produits chimiques	0.2%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	3.2%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	15.6%
Biens d'équipement	7.9%
Services commerciaux et professionnels	3.4%
Transports	4.3%
Consommation non essentielle	9.0%
Consommation de base	0.4%
Santé	0.0%
Finance	49.3%
Technologies de l'information	0.0%
Services de communication	1.4%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	1.7%
Services de distribution d'électricité	1.5%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.2%
Services d'approvisionnement en eau	0.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	5.7%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

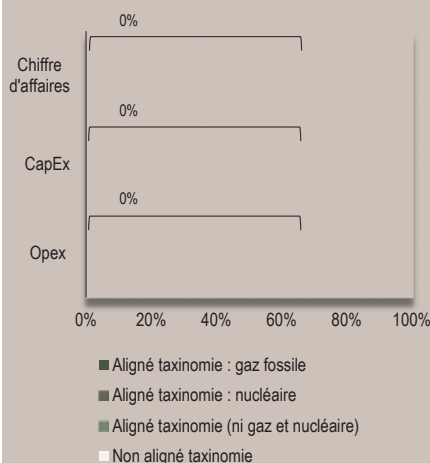
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

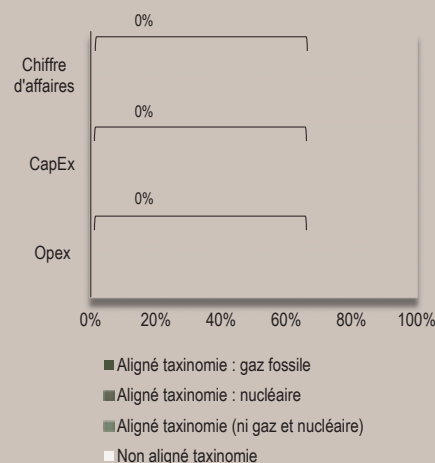
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

N/A

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C+	C

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	28.3%	25.0%
B	20.7%	24.6%
C	16.0%	26.8%
D	2.6%	3.3%

* JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	C-	C	C+	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	19.3%	18.7%	30.1%	28.3%
B	24.5%	30.5%	18.6%	20.7%
C	30.0%	25.5%	20.6%	16.0%
D	11.0%	3.0%	1.9%	2.6%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	82 884.5
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	10 846.7
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	120 614.8
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	214 346.0
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	1 007.3
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 470.5
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	12.7%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	81.7%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	93.8%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	4.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	3.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	1.8%

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 10.88% USD 09/2029	Matériaux	4.2%	Royaume-Uni
FORTUNE STAR (BVI) LIMITED 8.5% USD 05/2028	Finance	3.8%	Îles Vierges britanniques
MongoliaN MORTGAGE CORPORATION HFC LLC 11.5% USD 01/2027	Finance	2.9%	Mongolie
GLP China HOLDINGS LIMITED 2.95% USD 03/2026	Finance	2.8%	Hong Kong
NWD (MTN) LIMITED 8.62% USD 02/2028	Immobilier	2.6%	Îles Vierges britanniques
PIRAMAL FINANCE LIMITED 7.8% USD 01/2028	Finance	2.5%	Inde
IIFL FINANCE LIMITED 8.75% USD 07/2028	Finance	2.2%	Inde
WEST China CEMENT LIMITED 4.95% USD 07/2026	Matériaux	1.9%	Jersey
RAKUTEN GROUP, INC. 9.75% USD 04/2029	Consommation non essentielle	1.9%	Japon
STUDIO CITY FINANCE LIMITED 5% USD 01/2029	Finance	1.9%	Îles Vierges britanniques
GREENKO WIND PROJECTS (Mauritius) LTD 7.25% USD 09/2028	Services publics	1.8%	Île Maurice
SAEL LIMITED 7.8% USD 07/2031	Services publics	1.6%	Inde
REPUBLIC OF South Africa 7.1% USD 11/2036	Souverain	1.6%	Afrique du sud
PT SORIK MARAPI GEOTHERMAL POWER 7.75% USD 08/2031	Industrie	1.6%	Indonésie
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 11.25% USD 12/2031	Matériaux	1.6%	Royaume-Uni

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.1
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	272.8
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	0.1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	25.5%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	29.8%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	17.3%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	70.3%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	29.2

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



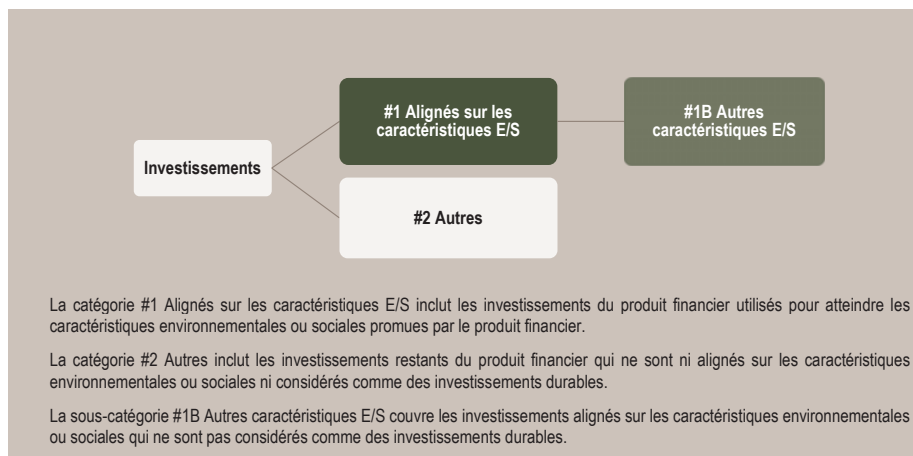
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

65.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
35.0% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.4%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.7%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.7%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	11.2%
Produits chimiques	3.1%
Matériaux de construction	0.4%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	7.7%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	8.7%
Biens d'équipement	2.6%
Services commerciaux et professionnels	2.5%
Transports	3.6%
Consommation non essentielle	6.0%
Consommation de base	0.0%
Santé	1.1%
Finance	36.0%
Technologies de l'information	0.0%
Services de communication	3.6%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	6.5%
Services de distribution d'électricité	5.7%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.8%
Immobilier	9.5%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

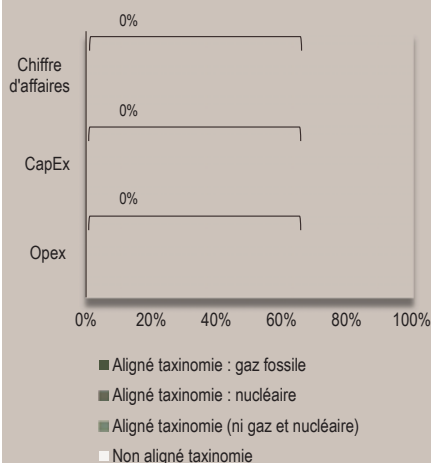
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

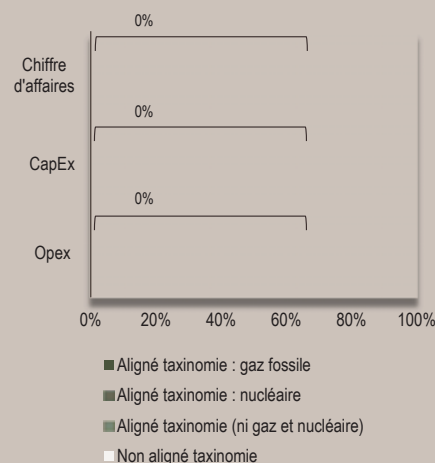
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ Oui

☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C+	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	28.6%	30.8%
B	32.9%	45.7%
C	21.7%	20.3%
D	3.5%	2.5%

* Refinitiv Global Convertible Composite Hedged TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- et par rapport aux périodes précédentes ?

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	C+	C+	C+	C+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	29.7%	48.7%	31.4%	28.6%
B	30.8%	24.3%	32.4%	32.9%
C	20.6%	14.7%	23.5%	21.7%
D	2.0%	7.2%	3.9%	3.5%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	71 156.0
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	11 645.0
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	158 661.2
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	241 462.2
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	275.5
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	828.0
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	11.8%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	65.8%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	80.1%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	11.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	4.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	33.6%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	179.6
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	3.9%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	50.9%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	20.0%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	31.0%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	60.5%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	27.4

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	8.8%	N/A
DUKE ENERGY CORPORATION 4.12% USD 04/2026	Services publics	2.6%	États-Unis
DELIVERY HERO SE 1.5% EUR 01/2028	Consommation non essentielle	2.6%	Allemagne
GOLD POLE CAPITAL COMPANY LIMITED 1% USD 06/2029	Matériaux	1.9%	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED 0.5% USD 06/2031	Consommation non essentielle	1.7%	Îles Caimans
JD.COM, INC. 0.25% USD 06/2029	Consommation non essentielle	1.7%	Îles Caimans
THE SOUTHERN COMPANY 3.88% USD 12/2025	Services publics	1.6%	États-Unis
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC. 1.12% USD 02/2029	Technologies de l'information	1.6%	États-Unis
BAIDU, INC. 0% USD 03/2032	Services de communication	1.4%	Îles Caimans
MEITUAN 0% USD 04/2028	Consommation non essentielle	1.3%	Îles Caimans
XPLR INFRASTRUCTURE, LP 0% USD 11/2025	Services publics	1.3%	États-Unis
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF China, LTD. 0.88% USD 07/2029	Finance	1.3%	Chine
CELLNEX TELECOM S.A. 2.12% EUR 08/2030	Services de communication	1.3%	Espagne
THE SOUTHERN COMPANY 4.5% USD 06/2027	Services publics	1.2%	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES, INC. 0.88% USD 12/2028	Industrie	1.2%	États-Unis

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



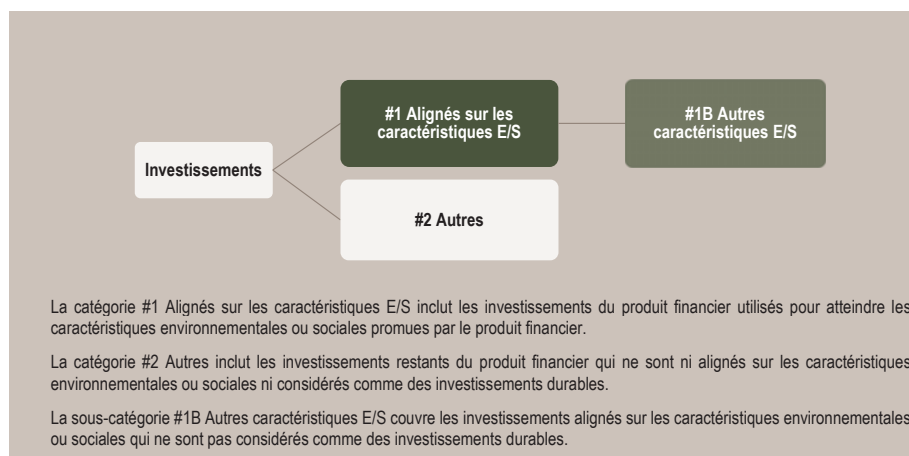
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

61.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
38.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	1.2%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.6%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.7%
Matériaux	4.3%
Produits chimiques	1.7%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	2.6%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	11.0%
Biens d'équipement	6.4%
Services commerciaux et professionnels	1.1%
Transports	3.4%
Consommation non essentielle	15.9%
Consommation de base	1.5%
Santé	5.5%
Finance	11.9%
Technologies de l'information	15.3%
Services de communication	6.8%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	12.3%
Services de distribution d'électricité	9.2%
Services d'approvisionnement en gaz	0.5%
Services multiples aux collectivités	1.5%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	1.1%
Immobilier	5.1%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

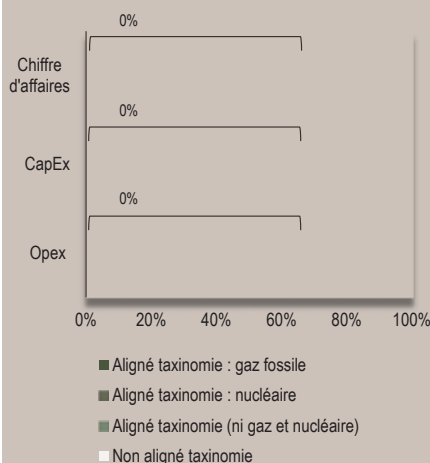
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

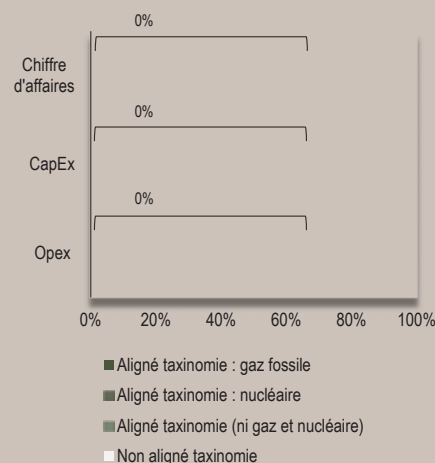
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO ») pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B-	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	43.4%	44.5%
B	36.0%	35.6%
C	14.0%	16.6%
D	1.0%	2.0%

* FTSE Russell Convertible Asia Ex-Japan TR : l'indice utilisé à des fins de comparaison des performances n'est pas conçu comme un indice de référence aux fins de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment. Il s'agit de l'indice indiqué à la section « Objectif et politique d'investissement » du prospectus du Compartiment, qui est utilisé afin de comparaison des performances et/ou de surveillance du risque interne.

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	C-	C-	C	B-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	14.7%	22.7%	26.7%	43.4%
B	27.8%	31.7%	39.5%	36.0%
C	36.7%	28.2%	20.3%	14.0%
D	5.7%	11.4%	4.3%	1.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ e	19 942.0
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ e	8 229.1
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ e	37 551.0
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e	65 722.1
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	428.1
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	680.2
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	69.7%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	7.7
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	32.5%

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLD POLE CAPITAL COMPANY LIMITED 1% USD 06/2029	Matériaux	6.2%	Hong Kong
EURO	N/A	6.0%	N/A
QUANTA COMPUTER INC. 0% TWD 09/2029	Technologies de l'information	5.5%	Taiwan, Province de Chine
PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF China, LTD. 0.88% USD 07/2029	Finance	5.4%	Chine
XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LIMITED 0% USD 12/2027	Technologies de l'information	5.4%	Îles Caïmans
SK HYNIX INC. 1.75% USD 04/2030	Technologies de l'information	5.2%	République de Corée
ANLLIAN CAPITAL 2 LIMITED 0% EUR 12/2029	Finance	4.7%	Îles Vierges britanniques
LENOVO GROUP LIMITED 2.5% USD 08/2029	Technologies de l'information	3.8%	Hong Kong
Singapore AIRLINES LIMITED 1.62% SGD 12/2025	Industrie	3.5%	Singapour
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD. 0% TWD 08/2026	Technologies de l'information	3.5%	Taiwan, Province de Chine
WIWYNN CORPORATION 0% TWD 07/2029	Technologies de l'information	3.3%	Taiwan, Province de Chine
BAIDU, INC. 0% USD 03/2032	Services de communication	2.9%	Îles Caïmans
LG CHEM LTD 1.6% USD 07/2030	Matériaux	2.9%	République de Corée
China HONGQIAO GROUP LIMITED 5.25% USD 01/2026	Matériaux	2.8%	Îles Caïmans
WYNN MACAU, LIMITED 4.5% USD 03/2029	Consommation non essentielle	2.7%	Îles Caïmans

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	260.1
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	3.3%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	38.3%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	37.3%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	22.5%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	66.3%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	6.8

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



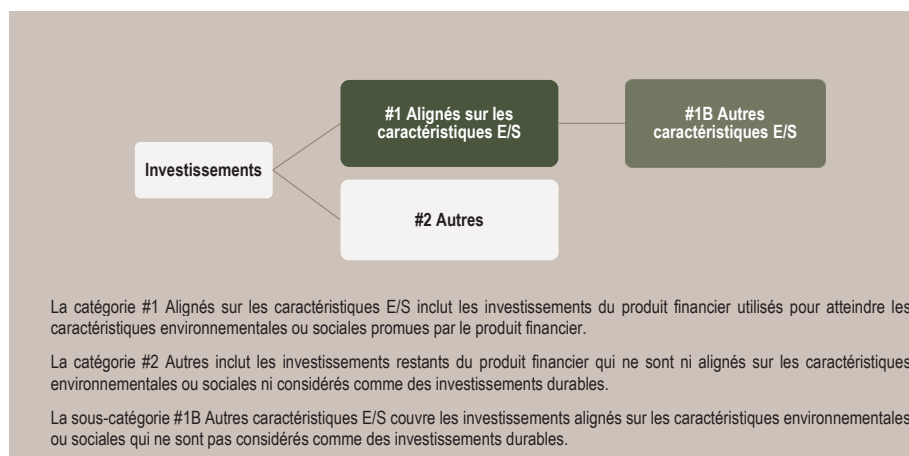
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

93.4% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
6.6% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	14.9%
Produits chimiques	7.4%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	7.4%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	2.7%
Biens d'équipement	1.3%
Services commerciaux et professionnels	1.4%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	16.9%
Consommation de base	0.0%
Santé	0.0%
Finance	22.2%
Technologies de l'information	27.5%
Services de communication	9.4%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	1.3%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

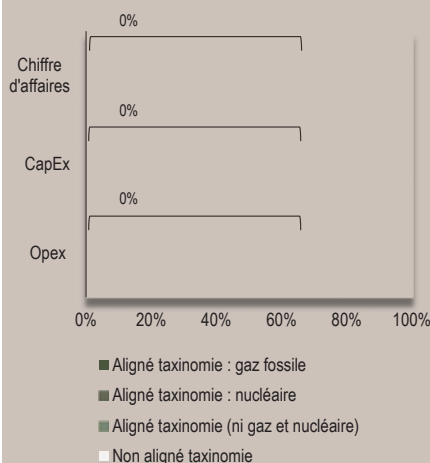
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

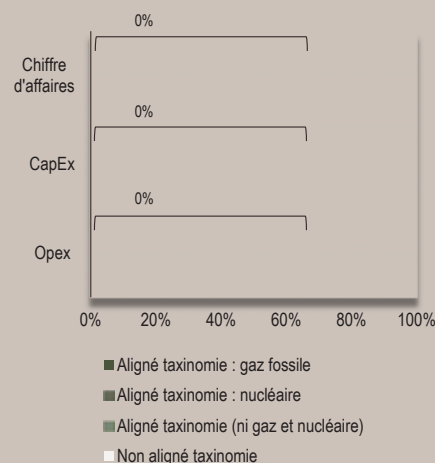
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO et que le Gérant inclut dans le portefeuille du Compartiment, entre autres, à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence communs ou une exposition au marché large, ou si l'univers d'investissement du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO) pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille de sociétés du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Note de matérialité ESG	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	62.1%
B	8.7%
C	6.4%
D	0.0%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 1 (1 étant la meilleure note).

Sur base de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 0.45 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Note Souveraine	87%

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
0.45 ou plus	100%

• et par rapport aux périodes précédentes ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B	B	B	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	40.6%	61.2%	47.5%	62.1%
B	21.8%	13.5%	18.5%	8.7%
C	8.9%	9.6%	10.5%	6.4%
D	0.0%	0.0%	1.0%	0.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

Filtrage des émetteurs souverains

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note Souveraine	88%	87%	87%	87%

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition des Notes Souveraines				
0.45 ou plus	100%	100%	100%	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO au 3 octobre 2025.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	46 100.3
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	3 391.0
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	944 085.2
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	993 576.5
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	503.5
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 975.2
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	5.1%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	51.7%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.7
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	7.1%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	4.6
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	21.9%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	18.7%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	25.8%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	37.2%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	71.9%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	10.0

Les informations suivantes concernent les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	16.7
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	8.3%

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	32.1
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	86.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	score	85.6
21 – Score moyen en matière de corruption	score	66.1
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	69.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	80.0

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	10.6%	N/A
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. EUR 10/2025	Finance	1.5%	Pays-Bas
CODEIS SECURITIES SA 0% EUR 11/2025	Finance	1.4%	Luxembourg
SINGLE PLATFORM INVESTME EUR 02/2026	Finance	1.3%	États-Unis
VILOGIA SOCIETE ANONYME D'HLM SA EUR 09/2025	N/A	1.1%	N/A
UNEDIC 0% EUR 10/2025	Souverain	0.9%	France
NATWEST MARKETS N.V. 0% EUR 12/2025	Finance	0.9%	Pays-Bas
NORDEA BANK ABP 0% EUR 09/2025	N/A	0.9%	N/A
SMBC BANK EU AG 0% EUR 07/2025	N/A	0.9%	N/A
ROYAL BANK SCOTLAND INTL EUR 12/2025	Finance	0.8%	Jersey
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND INTERNATIONAL LIMITED EUR 02/2026	Finance	0.8%	Jersey
OP YRITYSPANKKI OYJ 2.4% EUR 09/2025	N/A	0.8%	N/A
BANQUE CANADIENNE IMPERIALE DE COMMERCE EUR 07/2025	N/A	0.8%	N/A
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. EUR 07/2025	N/A	0.8%	N/A
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.75% EUR 07/2025	N/A	0.8%	N/A

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



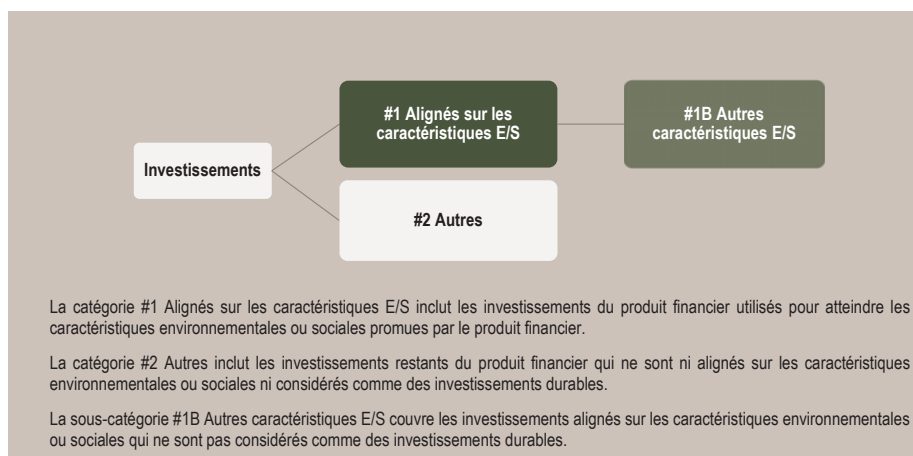
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

63.1% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
36.9% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	5.3%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	4.8%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.5%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.0%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	0.7%
Biens d'équipement	0.3%
Services commerciaux et professionnels	0.5%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	1.6%
Consommation de base	0.0%
Santé	0.8%
Finance	71.6%
Technologies de l'information	0.6%
Services de communication	0.0%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	5.5%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

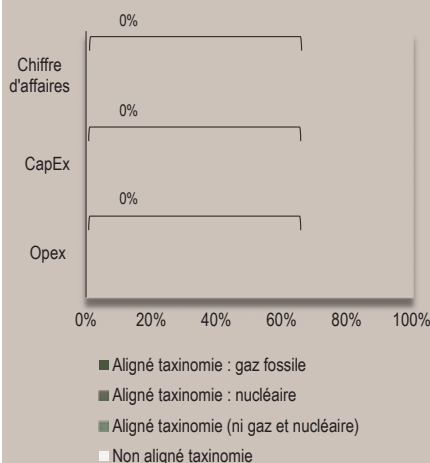
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

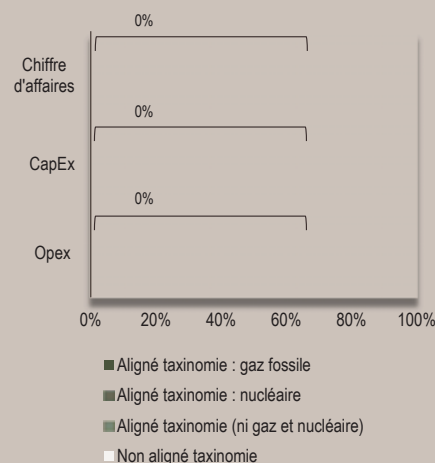
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, ou un score inférieur à 0.45 selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, et que le Gérant a inclus dans le portefeuille du Compartiment notamment à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence courants ou une exposition large au marché, ou lorsque l'univers du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics, ni les instruments émis par des pays faisant l'objet de sanctions financières et de programmes d'embargo établis par le Luxembourg, la Suisse, les Nations Unies, l'Union Européenne, le Royaume-Uni et les États-Unis (notamment l'Office of Foreign Assets Control, « OFAC »), en plus de tout programme de sanctions applicable localement, selon la juridiction concernée. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO/Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO) pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille de sociétés du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Note de matérialité ESG	B

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	55.6%
B	13.4%
C	11.8%
D	2.3%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 1 (1 étant la meilleure note).

Sur base de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 0.45 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Note Souveraine	76%

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
0.45 ou plus	100%

• et par rapport aux périodes précédentes ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B-	B+	B	B

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	45.7%	60.9%	53.5%	55.6%
B	26.7%	21.7%	16.3%	13.4%
C	15.3%	7.1%	10.7%	11.8%
D	0.0%	3.3%	4.2%	2.3%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

Filtrage des émetteurs souverains

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note Souveraine	85%	73%	70%	76%

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition des Notes Souveraines				
0.45 ou plus	100%	100%	100%	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO au 3 octobre 2025.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	21 298.5
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	2 830.8
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	1 075 006.9
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	1 099 136.1
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	632.9
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2 122.4
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2.4%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	49.7%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	4.9%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	2.4
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	23.2%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	22.0%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	23.0%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	37.2%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	69.5%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	10.0

Les informations suivantes concernent les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	34.8
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	3.5%

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	39.0
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	88.8
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	score	68.1
21 – Score moyen en matière de corruption	score	64.6
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	67.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	80.3

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	7.2%	N/A
CODEIS SECURITIES SA 0% USD 11/2025	Finance	2.4%	Luxembourg
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. USD 10/2025	Finance	1.9%	Pays-Bas
BNP PARIBAS ISSUANCE B.V. USD 12/2025	Finance	1.5%	Pays-Bas
CITIGROUP GLOBAL MARKETS USD 02/2026	Finance	1.2%	États-Unis
BANQUE ROYALE DU Canada 3.4% USD 06/2025	N/A	1.1%	N/A
UBS AG LONDON BRANCH 5.8% USD 09/2025	N/A	1.0%	N/A
CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC. 4.6% USD 02/2026	Finance	1.0%	États-Unis
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION USD 08/2025	N/A	1.0%	N/A
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT USD 09/2025	N/A	0.9%	N/A
ARABELLA FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 0% USD 06/2025	N/A	0.8%	N/A
BANQUE ROYALE DU Canada 4.65% USD 01/2026	Finance	0.8%	Canada
AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURITE SOCIALE 0% USD 07/2025	N/A	0.8%	N/A
ARABELLA FINANCE DAC 0% USD 01/2025	N/A	0.8%	N/A
BELFIUS FINANCING COMPANY S.A. 0% USD 04/2025	N/A	0.8%	N/A

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



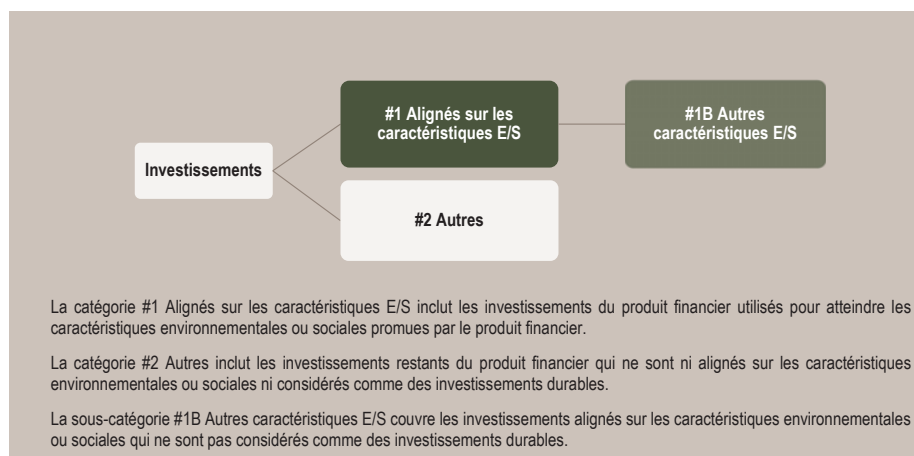
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

64.8% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
35.2% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



• Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	3.8%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	3.8%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.0%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	0.0%
Biens d'équipement	0.0%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	1.2%
Consommation de base	0.3%
Santé	0.6%
Finance	74.3%
Technologies de l'information	0.0%
Services de communication	0.0%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.3%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

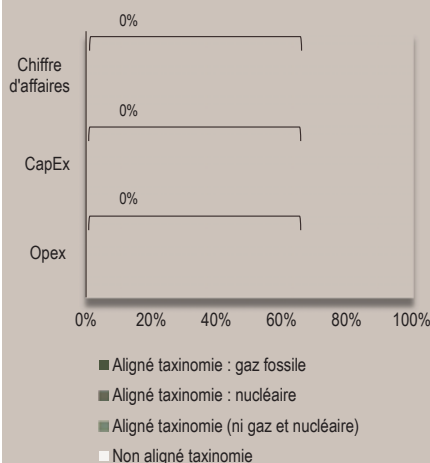
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

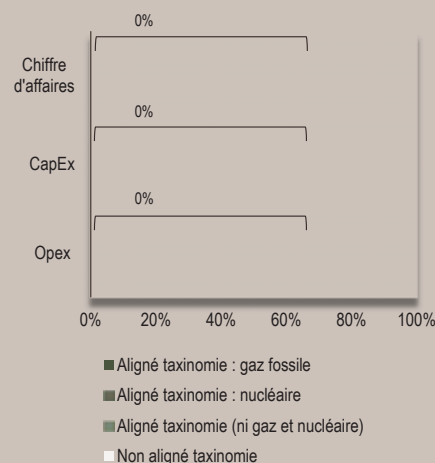
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, ou un score inférieur à 0.45 selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, et que le Gérant a inclus dans le portefeuille du Compartiment notamment à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence courants ou une exposition large au marché, ou lorsque l'univers du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics, ni les instruments émis par des pays faisant l'objet de sanctions financières et de programmes d'embargo établis par le Luxembourg, la Suisse, les Nations Unies, l'Union Européenne, le Royaume-Uni et les États-Unis (notamment l'Office of Foreign Assets Control, « OFAC »), en plus de tout programme de sanctions applicable localement, selon la juridiction concernée. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO/Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO) pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille de sociétés du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Note de matérialité ESG	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	65.9%
B	14.2%
C	6.2%
D	0.0%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 1 (1 étant la meilleure note).

Sur base de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 0.45 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Note Souveraine	84%

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
0.45 ou plus	100%

• et par rapport aux périodes précédentes ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B+	B+	B+	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	73.9%	68.1%	56.4%	65.9%
B	18.8%	12.4%	25.1%	14.2%
C	3.1%	6.5%	2.9%	6.2%
D	4.2%	0.0%	2.8%	0.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

Filtrage des émetteurs souverains

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note Souveraine	88%	N/A	N/A	84%

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition des Notes Souveraines				
0.45 ou plus	100%	N/A	N/A	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO au 3 octobre 2025.

- Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	69.0
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	114.4
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	30 982.3
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	31 165.7
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	138.1
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 844.7
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0.0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	40.6%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	0.0%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	0.1
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	19.7%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	16.8%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	24.7%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	41.8%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	80.2%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	N/A

Les informations suivantes concernent les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	9.3
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	0.0%

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	32.3
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	88.7
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	score	74.7
21 – Score moyen en matière de corruption	score	70.6
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	72.2
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	85.8

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	7.7%	N/A
SOCIETE GENERALE PARIS 0.25% GBP 12/2049	Finance	3.2%	France
BSKY UK6 A GBP 06/2032	Industrie	2.9%	Royaume-Uni
HSBC BANK PLC GBP 10/2025	Finance	2.8%	Royaume-Uni
COMMONWEALTH BANK OF Australia GBP 10/2025	Finance	2.7%	Australie
NATIONAL Australia BANK LIMITED GBP 12/2025	Finance	2.6%	Australie
KORUK 2024-1 A GBP 10/2034	Finance	2.1%	Royaume-Uni
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0% GBP 01/2026	Finance	1.9%	France
UBS AG LONDON BRANCH 0% GBP 02/2026	Finance	1.9%	Suisse
MACQUARIE BANK LIMITED 0% GBP 07/2025	N/A	1.9%	N/A
CANADIAN IMPERIAL BANK 2.75% CAD 03/2025	N/A	1.8%	N/A
LA BANQUE TORONTO-DOMINION GBP 04/2025	N/A	1.6%	N/A
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY GBP 04/2026	Finance	1.5%	Royaume-Uni
DRVUK 8 A GBP 09/2031	Finance	1.4%	Luxembourg
DEXIA SA 4.38% GBP 02/2026	Finance	1.3%	France

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



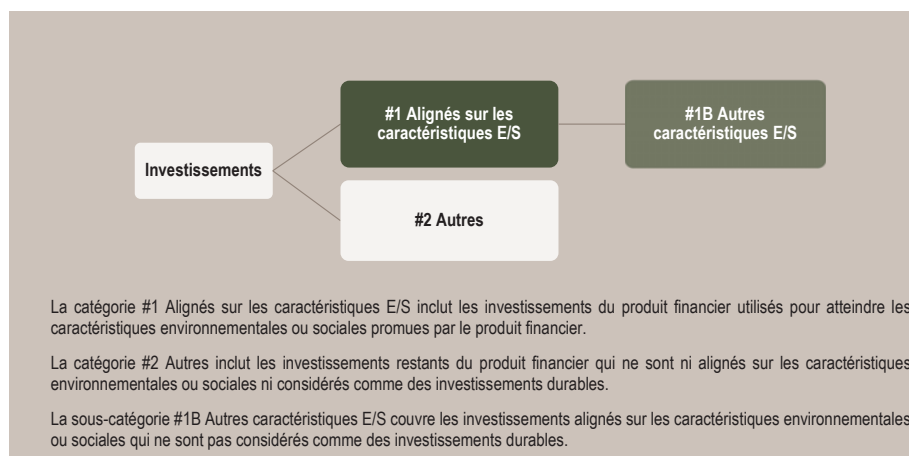
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

73.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
26.5% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



- Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	0.0%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.0%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	2.2%
Biens d'équipement	0.0%
Services commerciaux et professionnels	2.2%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	1.2%
Consommation de base	0.0%
Santé	3.2%
Finance	82.4%
Technologies de l'information	0.0%
Services de communication	0.0%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

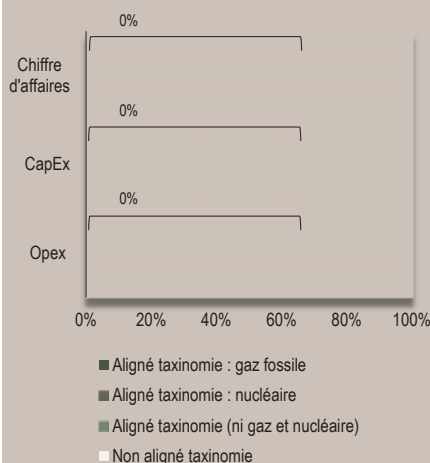
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

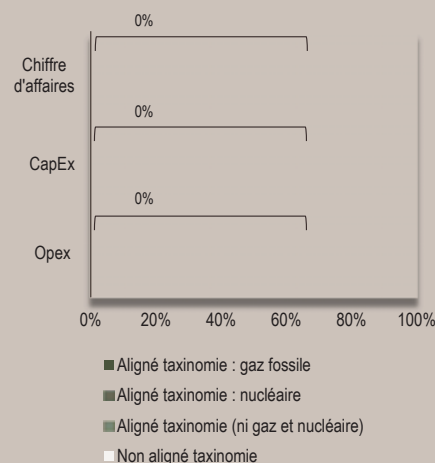
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, ou un score inférieur à 0.45 selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, et que le Gérant a inclus dans le portefeuille du Compartiment notamment à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence courants ou une exposition large au marché, ou lorsque l'univers du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics, ni les instruments émis par des pays faisant l'objet de sanctions financières et de programmes d'embargo établis par le Luxembourg, la Suisse, les Nations Unies, l'Union Européenne, le Royaume-Uni et les États-Unis (notamment l'Office of Foreign Assets Control, « OFAC »), en plus de tout programme de sanctions applicable localement, selon la juridiction concernée. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO/Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnarial. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ ☒ ☐ Oui

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : _____ %

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : _____ %

☒ ☐ ☒ Non

☐ Il promouvait des caractéristiques environnementales/sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _____ % d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Compartiment ne vise pas à atteindre des objectifs ou résultats environnementaux ou sociaux spécifiques. Il n'a pas d'objectif environnemental ou social, mais vise à promouvoir des pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance en intégrant dans son processus d'investissement des considérations liées au risque en matière de durabilité, dans le but ultime de contribuer à réduire les incidences environnementales négatives et autres externalités associées à l'économie mondiale.

En appliquant des normes et seuils d'investissement environnementaux, sociaux et de gouvernance minimaux, en fonction des facteurs de durabilité, le Gérant pense pouvoir aider les sociétés et les émetteurs à adopter des pratiques commerciales plus durables qui finiront par engendrer des changements environnementaux et sociaux positifs. Il est toutefois, pour l'instant, impossible de déterminer si ces normes et seuils minimaux donneront lieu à des changements tangibles. Il est indéniable que la plupart des indicateurs de changements environnementaux négatifs s'amplifient et que l'économie mondiale est très loin de résoudre/réparer les dommages actuellement causés à l'environnement. Pour cette raison, le Gérant estime qu'il sera toujours nécessaire d'adopter et d'intégrer des politiques décisives en matière de filtrage, d'exclusions, de restrictions et d'engagement dans le cadre des processus d'investissement du Compartiment.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG de Lombard Odier (Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO) pour noter toutes les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de A+ à D (A+ étant la meilleure note).

Sur la base de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, le Gérant adopte une approche sélective et s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille de sociétés du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Note de matérialité ESG	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	88.2%
B	3.6%
C	0.0%
D	0.0%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 1 (1 étant la meilleure note).

Sur base de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 0.45 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Note Souveraine	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
0.45 ou plus	N/A

• et par rapport aux périodes précédentes ?

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note de matérialité ESG	B-	B	B	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition de la matérialité ESG				
A	41.6%	47.9%	48.7%	88.2%
B	12.8%	26.4%	18.9%	3.6%
C	18.7%	4.6%	9.5%	0.0%
D	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO au 3 octobre 2025.

Filtrage des émetteurs souverains

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Note Souveraine	87%	86%	79%	N/A

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO*	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2024	30 sept. 2025
Répartition des Notes Souveraines				
0.45 ou plus	100%	100%	100%	N/A

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO peut évoluer au fil du temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données. Les informations présentées ici reflètent la méthode utilisée dans le cadre de la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO au 3 octobre 2025.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

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'Union européenne 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'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO utilise plus de 150 points de données axés sur la durabilité, notamment, si elles sont disponibles, des données cartographiées selon les thèmes identifiés par les principales incidences négatives.

Le Gérant considère également les principales incidences négatives comme un outil permettant de comprendre la performance environnementale et sociale du portefeuille du Compartiment par rapport à des critères de durabilité pouvant être mesurés objectivement et appliqués de façon uniforme dans toute l'Union européenne. Hormis la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, les principales incidences négatives sont prises en compte en premier lieu pour comprendre la dynamique de durabilité globale du Compartiment sur une base ex post. La prise en considération des principales incidences négatives les plus pertinentes peut également guider les décisions d'investissement (notamment si elles indiquent qu'un investissement est susceptible de causer un préjudice important). À noter que les principales incidences négatives ne sont pas toutes importantes pour tous les investissements, ou peuvent ne pas toutes être importantes de la même façon, et que la prise en considération des principales incidences négatives n'est qu'un élément parmi d'autres dans l'analyse globale des facteurs de durabilité affectant le Compartiment menée par le Gérant.

Les tableaux ci-dessous présentent les PAI obligatoires et certains PAI supplémentaires établis par l'Annexe I des NTR de SFDR 2022/1288. Le Gérant fournit les informations suivantes concernant les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	8 566.0
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	530.8
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	414 585.2
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	423 682.1
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	994.8
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2 636.6
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3.7%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	45.3%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	N/A
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	7.1%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	3.3
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	19.3%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	20.7%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	19.2%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	38.8%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0.0%
Tableau II – Indicateurs supplémentaires liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
4 – Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	% du portefeuille	74.9%
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
2 – Taux d'accidents	score	10.0

Les informations suivantes concernent les indicateurs de durabilité des principales incidences négatives pour le portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment pour la période de référence couverte par le présent rapport :

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	3.0
Tableau I – Indicateurs relatifs aux questions sociales et de personnel, respect des droits de l'homme, lutte contre la corruption et la fraude		
16 – Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	% du portefeuille	0.0%

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir à fin septembre 2025.

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau III – Indicateurs supplémentaires liés aux questions sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et la fraude		
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	31.2
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	88.8
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	score	89.0
21 – Score moyen en matière de corruption	score	67.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	68.8
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	81.2

À noter que la disponibilité et la qualité des données relatives aux principales incidences négatives évoluent rapidement. Les informations susmentionnées découlent de données fournies directement par les sociétés et/ou les organismes gouvernementaux et entités souveraines, par des fournisseurs de données tiers et par les modèles ou indicateurs conçus par le Gérant. Les chiffres peuvent changer de manière significative à l'avenir, en raison non seulement de la variation de la composition du portefeuille du Compartiment ou de l'activité économique des sociétés/émetteurs dudit portefeuille, mais aussi de l'évolution de la disponibilité et de la qualité des données, qui devraient fortement s'améliorer au cours des années à venir. Les informations présentées ici reflètent les données au 3 octobre 2025.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants*	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	9.5%	N/A
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. CHF 10/2025	Finance	3.0%	Pays-Bas
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. 2.41% CHF 11/2025	Finance	2.3%	Espagne
SOCIETE GENERALE PARIS 0% CHF 12/2049	Finance	2.1%	France
BANQUE CANADIENNE IMPERIALE DE COMMERCE 0.12% CHF 12/2025	Finance	2.1%	Canada
BPCE SA CHF 03/2026	Finance	2.1%	France
BNP PARIBAS Luxembourg 0.9% CHF 12/2049	Finance	2.0%	France
BANQUE CANADIENNE IMPERIALE DE COMMERCE CHF 04/2026	Finance	2.0%	Canada
ARABELLA FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 0% CHF 10/2025	Finance	2.0%	Allemagne
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC. 1% CHF 11/2025	Finance	1.7%	United States
BPCE SA CHF 03/2025	N/A	1.7%	N/A
CMI Netherlands HOLDINGS B.V. 0% EUR 09/2025	N/A	1.5%	N/A
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS SA 0% EUR 08/2025	N/A	1.2%	N/A
JP MORGAN STRUCTURED PRO CHF 01/2026	Finance	1.1%	Pays-Bas
SMBC BANK EU AG 0% EUR 09/2025	N/A	1.0%	N/A

* Le Gérant identifie les investissements les plus importants en calculant la moyenne de la composition du portefeuille du Compartiment à la fin de chaque trimestre au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



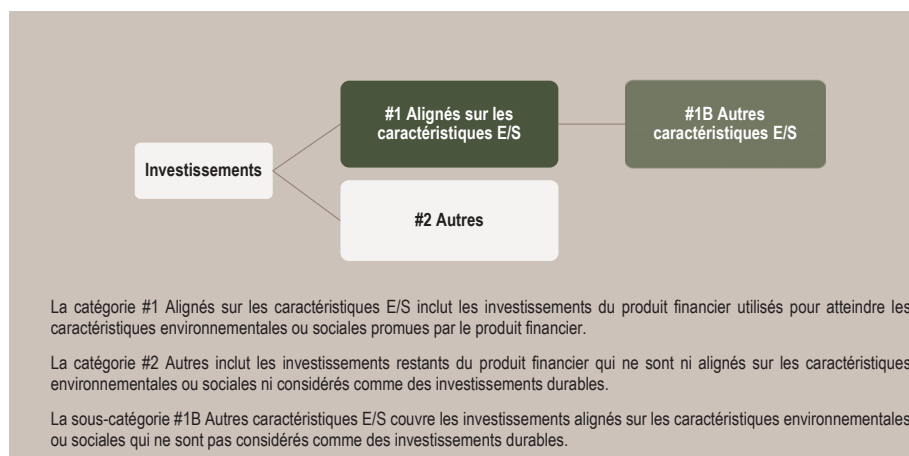
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence :

78.2% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S, dont 100% étaient investis dans des investissements #1B Autres caractéristiques E/S
21.8% des actifs du Compartiment étaient investis dans #2 Autres



- Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?

À la fin de la période de référence, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Énergie	2.8%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	2.8%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.0%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	3.3%
Biens d'équipement	0.0%
Services commerciaux et professionnels	3.3%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	0.0%
Consommation de base	0.0%
Santé	3.1%
Finance	72.0%
Technologies de l'information	0.0%
Services de communication	0.0%

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Services publics	0.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	2.8%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus (GICS niveau 1). Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS (GICS niveau 3) si le Gérant estime qu'ils offrent des informations plus détaillées sur la dimension environnementale/sociale des investissements du Compartiment.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?¹**

- ☐ Oui :
- ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire
- ☒ Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le Règlement Délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

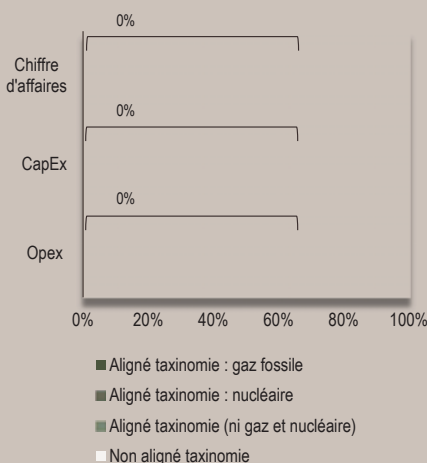
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

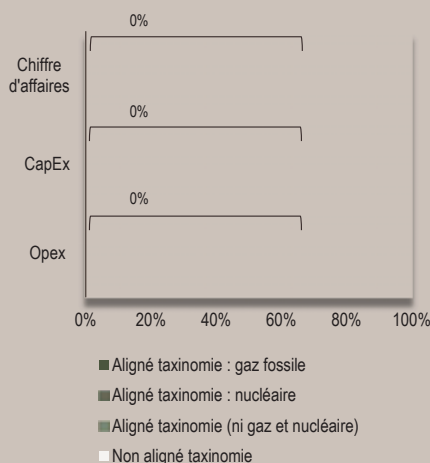
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les graphiques ne sont pas applicables car le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **dont obligations souveraines***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Ce graphique représente 100% des investissements totaux

* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

Les estimations relatives à l'alignement de la taxinomie sont fondées sur la compréhension et l'interprétation actuelles de la taxinomie de l'UE par le Gestionnaire Financier.

• **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

• **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

N/A – Le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « Autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements classés dans la catégorie « #2 Autres » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés ayant une notation inférieure à B- selon la Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO, ou un score inférieur à 0.45 selon la Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, et que le Gérant a inclus dans le portefeuille du Compartiment notamment à des fins de diversification, pour refléter des indices de référence courants ou une exposition large au marché, ou lorsque l'univers du Compartiment est déjà restreint. À titre de mesure de protection minimale, ces investissements n'incluront pas les entreprises présentant des controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation Sustainalytics, ni les instruments émis par des pays faisant l'objet de sanctions financières et de programmes d'embargo établis par le Luxembourg, la Suisse, les Nations Unies, l'Union Européenne, le Royaume-Uni et les États-Unis (notamment l'Office of Foreign Assets Control, « OFAC »), en plus de tout programme de sanctions applicable localement, selon la juridiction concernée. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation de la Matérialité ESG de LO/Méthodologie de Notation Souveraine ESG de LO, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Le Gérant a mené des actions d'engagement conformément au cadre d'actionnariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. Le Gérant vise à atteindre deux objectifs clés par le biais de l'actionnariat :

1. Promouvoir l'alignement sur la transition vers le développement durable : conformément aux tests de contribution substantielle, aux tests d'absence de préjudice significatif et aux tests sociaux et de gouvernance existants, le Gérant encourage, par le biais de l'actionnariat, une ambition et une crédibilité accrues dans les transitions des entreprises en matière de développement durable, une amélioration de l'ensemble des informations et des pratiques, ainsi qu'un rôle dans la résolution des controverses.
2. Promouvoir des rendements durables : en s'appuyant sur l'ensemble de ses recherches en matière de développement durable, le Gérant cherche à soutenir et à pousser les entreprises à s'aligner sur les nouveaux gisements de profits découlant de la transition vers le développement durable.

Par le biais de l'engagement, une conversation bilatérale significative, le Gérant cherche à établir une relation de confiance avec les entreprises dans lesquelles il investit. En adoptant une approche intégrée tout au long du cycle d'investissement, le Gérant veille à ce que les entreprises soient en adéquation avec les défis de durabilité auxquels elles sont confrontées. Dans un premier temps, le Gérant cherche à comprendre la position des entreprises dans leur transition vers la durabilité. Ensuite, il propose de manière constructive les changements nécessaires. Grâce à cet engagement, le Gérant soulève des enjeux pertinents, cherche à comprendre les réponses des entreprises et surveille leurs processus internes pour faire face à ces défis.

Le Gérant définit « un engagement » comme l'ensemble des interactions avec une entreprise donnée sur un seul et même enjeu principal clairement défini, dans le but de provoquer un changement. Une entreprise peut donc faire l'objet de plusieurs engagements si le Gérant interagit avec elle sur différents enjeux principaux. Le Gérant définit « une interaction » comme un échange avec une entreprise sur une courte période. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel ou appel vidéo, d'une réunion en personne, ou dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données pour chaque interaction. Après chaque échange, des éléments quantitatifs et qualitatifs sont enregistrés via une note standardisée d'engagement actionnariat. Chaque évaluation d'engagement comprend jusqu'à vingt champs de données distincts. Un engagement est considéré comme clôturé lorsque les objectifs fixés ont été atteints ou si l'entreprise ne répond pas.

Les interactions et engagements suivants ont été menés par le Gérant au cours de la période de référence. Ces interactions et engagements découlent de tous les portefeuilles gérés par le Gérant et pas seulement des investissements détenus pour le compte du Compartiment.

Nombre de sociétés avec au moins une interaction pendant la période	42
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	47
Nombre d'interactions pendant la période	52
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	58

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	3	5%
Décarbonisation	20	34%
Informations ESG/TCFD	8	14%
Perte de biodiversité	10	17%
Controverses	5	9%
Pratiques ESG/commerciales	2	3%
Social	6	10%
Déforestation	1	2%
Campagne thématique	3	5%



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A – Aucun indice de référence n'a été désigné.

- En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

N/A

- Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

N/A



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com