



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Lombard Odier Funds

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

IMPORTANT

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

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

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

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

IMPORTANT

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

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

Les derniers Prospectus et Documents d'Informations Clés, les Statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que d'autres informations destinées aux Actionnaires peuvent être obtenus sans frais au siège de la Société et auprès des représentants à l'étranger. Les informations spécifiques pour les Actionnaires 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
Rapport des Administrateurs	11
Audit report	14
Rapport d'audit	17
Combined/Combiné	20
Combined statement of net assets/ <i>État combiné de l'actif net</i>	21
Combined statement of operations and changes in net assets/ <i>État combiné des opérations et des variations de l'actif net</i>	22
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	24
LO Funds - All Roads	44
LO Funds - All Roads Growth	66
LO Funds - Event Driven	86
LO Funds - Multiadvisers UCITS	98
LO Funds - Generation Global	104
LO Funds - TargetNetZero Global Equity	112
LO Funds - Continental Europe Family Leaders	134
LO Funds - Golden Age	141
LO Funds - World Brands	150
LO Funds - World Gold Expertise	159
LO Funds - Transition Materials (formerly/ <i>anciennement</i> Commodity Risk Premia)	166
LO Funds - Global FinTech	175
LO Funds - Circular Economy (formerly/ <i>anciennement</i> Natural Capital)	185
LO Funds - Global HealthTech	197
LO Funds - Future Electrification (launched on/ <i>lancé le 24/05/2023</i>)	205
LO Funds - New Food Systems	213
LO Funds - China High Conviction	221
LO Funds - TargetNetZero Europe Equity	230
LO Funds - Europe All Cap Leaders	243
LO Funds - Europe High Conviction	250
LO Funds - Continental Europe Small & Mid Leaders	258
LO Funds - Emerging High Conviction	269
LO Funds - Asia High Conviction	278
LO Funds - TerreNeuve	288
LO Funds - Swiss Equity	298
LO Funds - Swiss Small & Mid Caps	305
LO Funds - Planetary Transition (formerly/ <i>anciennement</i> Climate Transition)	311
LO Funds - Global Inflation-Linked Fundamental (closed on/ <i>fermé le 31/05/2023</i>)	322
LO Funds - Global Government Fundamental	326
LO Funds - Global Climate Bond	338
LO Funds - TargetNetZero Global IG Corporate	352
LO Funds - TargetNetZero Euro IG Corporate	366
LO Funds - Global BBB-BB Fundamental	376
LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental	400
LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	423
LO Funds - Ultra Low Duration (USD)	438
LO Funds - Ultra Low Duration (EUR)	447
LO Funds - Fallen Angels Recovery	458
LO Funds - Emerging Local Currency Bond Fundamental	475
LO Funds - Asia Value Bond	486
LO Funds - Asia Investment Grade Bond	502
LO Funds - Asia Diversified High Yield Bond	513
LO Funds - Convertible Bond	522
LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta	535
LO Funds - Convertible Bond Asia	544
LO Funds - TargetNetZero Global Convertible Bond	552
LO Funds - High Yield 2022 (closed on/ <i>fermé le 09/12/2022</i>)	560
LO Funds - High Yield 2023	565
LO Funds - High Yield 2024	581
LO Funds - Asia Income 2024	597
LO Funds - Short-Term Money Market (EUR)	607
LO Funds - Short-Term Money Market (USD)	615
LO Funds - Short-Term Money Market (GBP)	623
LO Funds - Short-Term Money Market (CHF)	630

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers 637
Unaudited supplementary information/Informations supplémentaires non révisées..... 696

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 2023 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank, Luxembourg Branch, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main.

Des copies des modifications de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2023 peuvent être obtenues sans frais, sur demande, auprès de CACEIS Bank, succursale du Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (le représentant en Suisse) et DekaBank Deutsche Girozentrale, Francfort/Main.

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

The Company/La Société

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

Registered Office/Siège

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

Board of Directors/Conseil d'Administration

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

Denise Voss

- **Directors/Administrateurs**

Jacques Elvinger

Yvar Mentha

Alexandre Meyer

Jan Straatman

Alexandre Meyer is an employee of the Lombard Odier Group / *Alexandre Meyer est un employé du Groupe Lombard Odier.*

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

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

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Alexandre Meyer (Chairman/Président)

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

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

Mark Edmonds

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

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

Mariusz Baranowski

Mark Edmonds

Ingrid Robert

Hema Jewootah

Sacha Reverdiau

Cédric Intesse

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

Global Distributor/Distributeur global

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Investment Managers/*Gérants*

Affirmative Investment Management Partners Limited
55 Baker Street, London W1U 7EU, United Kingdom

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

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

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Auditor/*Auditeur*

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

Legal Adviser/*Conseiller juridique*

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

Foreign Representatives/*Représentants à l'étranger*

• In The Netherlands/*Aux Pays-Bas*

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

• In Switzerland/*En Suisse*

Representative/*Représentant*

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

Paying agent/*Service de paiement*

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

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

- **In the United Kingdom/*Au Royaume-Uni***
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom
- **In Austria/*En Autriche***
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria
- **In Italy/*En Italie***
Paying agents/*Services de paiement*
Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2, 20159 Milano, Italy

State Street Bank International GmbH – Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italy

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Italy

Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch
Via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italy

CACEIS Bank, Italy Branch
Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italy
- **In France/*En France***
Centralising Agent/*Correspondant centralisateur*
CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France
- **In Belgium/*En Belgique***
CACEIS Bank, Belgium Branch
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In Spain/*En Espagne***
Allfunds Bank, S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, Spain
- **In Liechtenstein/*Au Liechtenstein***
LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- **In Germany/*En Allemagne***
German Information and Paying Agent/*Office d'information et de paiement pour l'Allemagne*
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany
- **In Sweden/*En Suède***
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan, SE-106 40 Stockholm, Sweden
- **In Ireland/*En Irlande***
CACEIS Ireland Limited
One Custom House Plaza, International Financial Services Centre, Dublin 1, Ireland

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

Higher-for-longer interest rates, elevated inflation and fears of an economic slowdown crystallized as central market themes throughout the year 2023 and negatively impacted the cautious market sentiment already dominated by geopolitical risks.

Led by the Federal Reserve (Fed), major developed-market central banks continued towards the end of their tightening cycles. The pace of inflation growth eased globally whilst remaining scattered across sectors. Equity-market performance was extremely narrow and concentrated throughout the period with the "magnificent seven" US mega-cap technology stocks linked to the rise of artificial intelligence – Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Nvidia, Tesla and Meta Platforms – driving about 90% of the return of the major equity indices.

Geopolitical risks driven by the Ukraine-Russia conflict, the recent tensions in the Middle East and the fragile US-China relations continued to weigh on investor's minds throughout the year.

On the sustainability front, despite cyclical headwinds temporarily weakening investor appetite for companies linked to the environmental transition we regard the systems changes happening in energy, food and materials as a technology revolution, spurred on by innovation and shifting regulation. In addressing key environmental challenges, this revolution is expected to lead to profound transformation of our economy, infrastructure and value chains.

Financial Statements

The Directors present the audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2023.

At the close of the year under review, the LO Funds umbrella structure comprised 53 Sub-Funds with combined net assets of USD 21 839 408 212.67 representing an increase of 3.33% since the end of September 2022. 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 1 new Sub-Fund (Future Electrification) and closed 2 Sub-Funds (Global Inflation-Linked Fundamental and High Yield 2022). Furthermore, 3 Sub-Funds were renamed to better describe their investment philosophy and objectives. They were:

- Commodity Risk Premia, renamed Transition Materials,
- Natural Capital, renamed Circular Economy,
- Climate Transition, renamed Planetary Transition.

The Company launched the Future Electrification Sub-Fund on 24 May 2023. The high-conviction, long-only equity strategy targets companies exposed to new and shifting revenue pools as the global energy system transitions to an electrified, decentralised, clean and efficient model. Biased towards high-quality firms with sustainable financial models, the Sub-Fund targets opportunities within three themes:

- **demand** – including the clean electrification and enhanced efficiency of buildings, transport networks and industrial processes,
- **supply** – recognising that global energy sources need to be completely decarbonised by harnessing renewable sources,
- **enablers** – including the hardware, software and raw materials needed to further enable and accelerate clean electrification.

The Sub-Fund is the 5th strategy launched in the Company's CLIC® equity franchise. It is managed in London by Paul Udall, Lead Portfolio Manager, and draws on a thematic investment universe developed by the holistIQ Roadmap Research team.

These and other material changes have been summarised in various Notices to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated November 2022, January 2023 and May 2023, as well as in Notes 1, 15 and 16 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, social and governance ("ESG") 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.

Since 1 January 2023, the Company's Prospectus complies with Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 ("SFDR RTS") 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.

SFDR RTS was amended by Commission Delegated Regulation (EU) 2023/363 of 31 October 2022 with such consequence that disclosures by financial market participants for financial products subject to Articles 8 and 9 of SFDR were adjusted as from 21 February 2023.

Board of 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.

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 six 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. Its 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 502 Shareholders' meetings involving 6 555 resolutions.

Remuneration Disclosure

The Management Company has elaborated a Remuneration Policy as required by the Law. 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.

For the year from 01/01/2022 to 31/12/2022, the tables below set out:

- 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⁾
- 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⁾

which are relevant to the Company based upon:

- 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,
- 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.

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
153	15 627 530.45	12 812 050.35

Average number of Identified Staff ¹⁾ within the Management Company and its Delegates ²⁾	Fixed Remuneration ³⁾ CHF	Variable Remuneration ⁴⁾ CHF
124	13 916 784.71	13 254 228.13

- 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
- Delegates means the entities to which the Management Company has delegated portfolio management functions
- Fixed Remuneration means the total of fixed salary and other fixed benefits such as restaurant vouchers and pension contributions
- Variable Remuneration means performance related bonuses (for the Management Company, accrued in annual accounts as of 31/12/2022 and paid to employees in February 2023)

Following the review of the Remuneration Policy undertaken in 2023 and its implementation, no irregularities were identified, and no material changes were made to the Remuneration Policy.

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 enhance returns and protect investors' interests and express their gratitude for Shareholders' trust and continuing support.

The Board of Directors
Luxembourg, 18 January 2024

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

Des taux d'intérêt plus élevés pour longtemps, une inflation élevée et les craintes d'un ralentissement économique se sont cristallisés comme des thèmes centraux du marché tout au long de l'année 2023 et ont eu un impact négatif sur le sentiment prudent du marché déjà dominé par les risques géopolitiques.

Sous l'impulsion de la Réserve Fédérale (Fed), les principales banques centrales des marchés développés ont continué à se rapprocher de la fin de leurs cycles de resserrement. Le rythme de croissance de l'inflation s'est ralenti à l'échelle mondiale, tout en restant dispersé dans les différents secteurs. Les performances des marchés boursiers ont été extrêmement étroites et concentrées tout au long de la période, les « sept magnifiques » valeurs technologiques américaines à forte capitalisation liées à l'essor de l'intelligence artificielle – Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Nvidia, Tesla et Meta Platforms – étant à l'origine d'environ 90 % de la performance des principaux indices boursiers.

Les risques géopolitiques liés au conflit entre l'Ukraine et la Russie, les récentes tensions au Moyen-Orient et la fragilité des relations entre les États-Unis et la Chine ont continué de peser sur les esprits des investisseurs tout au long de l'année.

En ce qui concerne le développement durable, malgré les vents contraires cycliques qui ont temporairement affaibli l'appétit des investisseurs pour les entreprises liées à la transition environnementale, nous considérons les changements systémiques en cours dans les domaines de l'énergie, de l'alimentation et des matériaux comme une révolution technologique, stimulée par l'innovation et l'évolution de la réglementation. En s'attaquant aux principaux défis environnementaux, cette révolution devrait entraîner une transformation profonde de notre économie, de nos infrastructures et de nos chaînes de valeur.

États Financiers

Le Conseil d'Administration présente les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clos au 30 septembre 2023.

À la clôture de l'exercice, la structure à Compartiments de LO Funds comprenait 53 Compartiments dont l'actif net combiné s'élevait à USD 21 839 408 212.67, soit une augmentation de 3.33% depuis fin septembre 2022. 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 1 nouveau Compartiment (Future Electrification) et fermé 2 Compartiments (Global Inflation-Linked Fundamental et High Yield 2022). Par ailleurs, les noms de 3 Compartiments ont été modifiés pour mieux décrire leurs philosophie et objectifs d'investissement :

- Commodity Risk Premia, renommé Transition Materials,
- Natural Capital, renommé Circular Economy,
- Climate Transition, renommé Planetary Transition.

La Société a lancé le Compartiment Future Electrification le 24 mai 2023. La stratégie d'Actions long-only à forte conviction cible les entreprises exposées à des sources de revenus nouvelles et changeantes à mesure que le système énergétique mondial évolue vers un modèle électrifié, décentralisé, propre et efficace. Privilégiant les entreprises de haute qualité dotées d'un modèle financier durable, le Compartiment cible des opportunités dans trois domaines :

- **la demande** – y compris l'électrification propre et l'amélioration de l'efficacité des bâtiments, des réseaux de transport et des processus industriels,
- **l'offre** – en reconnaissant que les sources d'énergie mondiales doivent être complètement décarbonisées en exploitant les sources renouvelables,
- **les catalyseurs** – y compris le matériel, les logiciels et les matières premières nécessaires pour permettre et accélérer l'électrification propre.

Le Compartiment est la cinquième stratégie lancée dans le cadre de la franchise d'actions CLIC® de la Société. Il est géré à Londres par Paul Udall, Lead Portfolio Manager, et s'appuie sur un univers d'investissement thématique développé par l'équipe holistiQ Roadmap Research.

Ces changements ainsi que d'autres changements importants sont résumés dans différentes Notifications aux Actionnaires et ont été détaillés dans les Prospectus datés de novembre 2022, janvier 2023 et mai 2023, ainsi que dans les Notes 1, 15 et 16 des états financiers.

Les détails de l'allocation des Compartiments aux Gestionnaires de portefeuille 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, sociales et de gouvernance (« ESG »), 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.

Depuis le 1^{er} janvier 2023, le Prospectus de la Société est conforme au Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 (« SFDR RTS ») 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.

Le SFDR RTS a été modifié par le Règlement Délégué (UE) 2023/363 du 31 octobre 2022 avec pour conséquence que les communications pour les produits financiers soumis aux Articles 8 et 9 de SFDR par les acteurs des marchés financiers ont été ajustés à partir du 21 février 2023.

Conseil d'Administration

Les noms des Administrateurs de la Société figurent dans la « Liste des Parties et adresses ».

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 six 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. Ses Dirigeants 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 502 Assemblées Générales d'Actionnaires impliquant 6 555 résolutions.

Détail de Rémunération

La Société de Gestion a établi une Politique de Rémunération comme requis par la Loi. 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.

Pour l'année du 01/01/2022 au 31/12/2022, les tableaux ci-dessous indiquent :

- 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⁾
- 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⁾

qui se rapportent au Fonds :

- 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,
- 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.

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⁾	Rémunération Fixe ³⁾ CHF	Rémunération Variable ⁴⁾ CHF
153	15 627 530.45	12 812 050.35

Moyenne du nombre de Personnel Identifié ¹⁾ de la Société de Gestion et de ses Délégués ²⁾	Rémunération Fixe ³⁾ CHF	Rémunération Variable ⁴⁾ CHF
124	13 916 784.71	13 254 228.13

¹⁾ 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⁾ Délégués signifie les entités auxquelles la Société de Gestion a délégué les fonctions de gestion de portefeuille

³⁾ 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⁾ Rémunération Variable signifie les bonus liés à la performance (pour la Société de Gestion, provisionnés dans les comptes annuels au 31/12/2022 et payés aux employés en février 2023)

À la suite de la revue de la Politique de Rémunération en 2023 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.

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 d'améliorer les rendements et 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 18 janvier 2024

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 2023, 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 2023;
- 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 sub-fund as at 30 September 2023; 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, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



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 - World Gold Expertise and LO Funds - High Yield 2023 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 18 January 2024

Régis Malcourant



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 2023, 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 et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2023 ;
- l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net 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 2023 ; 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.

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 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 - World Gold Expertise et LO Funds - High Yield 2023 qui font 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 18 janvier 2024

Régis Malcourant



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds
Combined · Combiné
30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Combined statement of net assets as at 30/09/2023 / État combiné de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 21 544 716 319.09)	(2)	20 774 277 722.06
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 16 482 267.91)	(2)	15 760 208.88
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 575 448 733.39
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		200 927 327.36
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		53 617 600.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		116 651 525.41
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		2 788 206.24
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 187 158.42
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	4 375 034.21
Unrealised appreciation on CFD/ <i>Plus-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	1 075.99
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	24 089 385.77
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	74 643.50
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	7 356 067.24
Receivable on CFD/ <i>À recevoir sur CFD</i>		226 376.90
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		32 374.98
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		23 690.41
		22 778 837 131.37
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		29 164 920.56
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		552 523 017.03
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		226 186 407.93
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 836 554.21
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	4 310 036.82
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		2 202 508.50
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	93 928 496.41
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	4 163 015.17
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Moins-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	1 252 261.73
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	1 127.92
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	10 102 651.85
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	1 330 809.36
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	3 629 326.75
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		16 877.81
Payable on CFD/ <i>À payer sur CFD</i>		445 969.57
Other liabilities/ <i>Autres frais</i>		334 937.08
		939 428 918.70
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		21 839 408 212.67

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 30/09/2023 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		21 134 777 194.32
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	108 727 211.81
Dividends received on CFD/Dividendes reçus sur CFD	(2)	1 781 224.12
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	469 072 193.37
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		29 547 126.04
Bank interest/Intérêts bancaires		38 586 587.34
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		12 504 816.00
Other income/Autres revenus		245 318.93
		660 464 477.61
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	110 393 241.36
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	12 881 718.92
Performance fees/Commission de performance	(3)	3 699.81
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 566 132.59
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 788 573.75
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	42 518 816.68
Dividends paid on CFDs/Dividendes payés sur CFDs		2 036 754.42
Other expenses/Autres frais		89 636.99
		174 278 574.52
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		486 185 903.09
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(706 395 081.56)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	7 607 428.96
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	158 831 893.33
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(129 828 763.81)
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	4 635 059.88
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(113 588 403.81)
		(292 551 963.92)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 949 418 510.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	4 721 900.93
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)	(18 849 400.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(42 089 329.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(1 127.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	22 725 510.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	395 468.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	9 976 266.11
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD	(2)	368 357.67
		1 634 114 192.12
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		

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 30/09/2023 / État combiné des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(88 461 848.84)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 643 613 338.04)
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		802 592 013.11
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		21 839 408 212.67

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - All Roads Conservative

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 611 526 627.28)	(2)	612 114 707.44
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		90 181 335.89
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 336 181.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 407 326.10
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		143 543.22
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	140 489.60
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	1 601 783.35
		710 925 367.18
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		29 425 010.25
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		23 077 309.56
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	115 913.76
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	76 640.33
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		101 558.35
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 597 461.72
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	223 251.84
		54 617 145.81
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		656 308 221.37

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		520 836 695.61
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	888 648.48
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	10 989 483.22
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 601 038.15
Bank interest/Intérêts bancaires		1 787 712.40
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		302 869.40
Other income/Autres revenus		217.05
		15 569 968.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 281 755.29
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	56 469.32
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		88 653.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	841 294.37
		2 268 172.86
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		13 301 795.84
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 443 958.68)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 549 216.76
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(6 490 721.86)
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	643 739.23
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(5 766 070.98)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		1 794 000.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	8 920 760.11
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)	(4 847 226.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(1 430 454.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	1 530 052.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	248 285.83
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		6 215 417.60
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(78.63)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	129 256 186.79
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		656 308 221.37

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	260 485.9350	64 752.9090	81 827.2950	243 411.5490
P - CHF - Hedged - Capitalisation	101 760.9350	0.0000	30 819.4480	70 941.4870
P - EUR - Capitalisation	795 436.1620	100 192.7070	221 498.1840	674 130.6850
P - EUR - Distribution	495 282.7080	0.0000	94 589.9880	400 692.7200
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	786.3170	0.0000	786.3170	0.0000
R - EUR - Capitalisation	1 732.4040	11 448.6170	967.6110	12 213.4100
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 071 807.8300	330 793.4640	1 555 150.6570	2 847 450.6370
N - USD - Hedged - Distribution	105 511.4060	18 808.7770	39 520.0000	84 800.1830
N - CHF - Hedged - Capitalisation	479 737.0340	2 042 350.4430	20 000.0000	2 502 087.4770
N - EUR - Capitalisation	6 031 375.3730	657 940.9400	3 160 726.8740	3 528 589.4390
N - EUR - Distribution	1 356 807.7700	1 054 784.0350	205 590.0000	2 206 001.8050
N - GBP - Hedged - Distribution	390.7280	0.0000	0.0000	390.7280
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 815 254.9600	172 646.0440	244 821.0440	1 743 079.9600
I - EUR - Capitalisation	1 800 249.6020	125 174.0000	300 000.0000	1 625 423.6020
S - CHF - Hedged - Capitalisation	13 565 199.2100	12 956 340.0000	872 086.0000	25 649 453.2100
S - EUR - Capitalisation	1 141 828.0980	634 380.0000	97 664.0000	1 678 544.0980
M - USD - Hedged - Capitalisation	349 020.0210	0.0000	116 360.3770	232 659.6440
M - USD - Hedged - Distribution	187 835.3870	8 708.0000	100 452.3870	96 091.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	22 600.0000	21 300.0000	0.0000	43 900.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	8 739 117.8050	3 239 023.7310	638 939.2220	11 339 202.3140
M X8 - USD - Hedged - Distribution	328 563.6050	0.0000	100 572.6050	227 991.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	515 217.8660	5 440.3050	92 277.9610	428 380.2100
M - EUR - Capitalisation	1 669 117.7290	201 144.0730	642 156.5600	1 228 105.2420
M - EUR - Distribution	198 225.6260	0.0000	28 707.8190	169 517.8070
M X1 - EUR - Capitalisation	2 653 978.9920	113 219.0000	973 437.9600	1 793 760.0320
M X1 - EUR - Distribution	698 489.9140	0.0000	203 628.0000	494 861.9140
M X8 - EUR - Capitalisation	188 714.6690	0.0000	2 424.6690	186 290.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	59 003.7030	76 339.8390	40 676.3130	94 667.2290

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 849 727.02	2 912 687.14	1 723 571.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7074	11.1817	11.5996

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	712 911.21	1 017 915.12	1 244 234.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0493	10.0030	10.5561
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 960 420.36	8 025 829.97	9 334 106.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3250	10.0898	10.6211
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 137 129.94	4 997 317.34	5 971 729.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3249	10.0898	10.6211
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 626.88	8 107.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.6995	10.3107
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	122 244.94	17 055.00	32 256.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0091	9.8447	10.4307
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 045 553.78	46 294 473.04	4 343 597.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9565	11.3695	11.7426
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 013 917.82	1 199 615.31	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9566	11.3695	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 739 693.89	4 890 896.99	6 671 430.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2873	10.1950	10.7115
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 510 391.52	62 380 534.52	61 170 079.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6304	10.3427	10.8395
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 450 787.51	14 033 052.77	3 491 446.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6304	10.3427	10.8395
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 288.06	4 112.35	4 262.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9745	10.5248	10.9098
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 975 294.37	18 544 152.33	15 535 961.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3124	10.2157	10.7290
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 307 797.63	18 643 030.77	25 435 943.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6482	10.3558	10.8489
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	271 981 223.95	141 882 925.66	136 279 521.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6038	10.4593	10.9377

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 249 469.86	12 021 516.54	10 923 886.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8722	10.5283	10.9823
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 765 210.06	3 949 452.15	2 827 229.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8852	11.3158	11.7018
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 142 060.54	2 125 511.01	3 951 849.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8852	11.3158	11.7018
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	524 850.09	256 956.29	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9556	11.3697	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	135 586 779.88	99 361 309.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9573	11.3697	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 726 191.19	3 735 708.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9575	11.3698	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 372 648.76	5 218 352.19	3 052 919.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2074	10.1284	10.6549
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	262 909.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.6549
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 917 329.19	17 102 093.26	15 290 831.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5181	10.2462	10.7518
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 782 909.01	2 030 948.10	1 174 254.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5175	10.2456	10.7512
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 945 750.67	27 275 378.57	24 551 021.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5620	10.2772	10.7719
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 226 948.85	7 178 770.42	10 962 761.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5624	10.2776	10.7723
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 980 484.02	1 951 857.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6312	10.3429	0.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	929 605 111	579 554 557	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 820	9 822	0

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		612 114 707.44	93.27
	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		284 418 302.40	43.34
	Equities/Actions		47 320 480.87	7.21
	Australia/Australie		1 665 597.19	0.25
13 842	ATLAS ARTERIA -REGISTERED SHS	AUD	46 661.75	0.01
12 334	BRAMBLES	AUD	107 667.34	0.02
9 326	COLES GRP --- REGISTERED SHS	AUD	88 459.00	0.01
1 934	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	117 859.11	0.02
18 547	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	236 522.44	0.04
67 093	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	87 115.18	0.01
6 284	QBE INSURANCE GROUP	AUD	60 179.61	0.01
23 855	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	75 326.22	0.01
38 259	STOCKLAND	AUD	91 423.26	0.01
17 571	SUNCORP GROUP	AUD	149 633.86	0.02
20 540	WESTPAC BANKING CORP	AUD	264 818.19	0.04
15 282	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	339 931.23	0.05
	Canada		1 326 266.68	0.20
2 035	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	87 746.40	0.01
5 130	BANK OF MONTREAL	CAD	410 643.71	0.06
6 301	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	267 992.79	0.04
2 988	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	85 252.14	0.01
2 338	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	193 880.54	0.03
4 911	TORONTO DOMINION BANK	CAD	280 751.10	0.04
	Cayman Islands/Îles Caïmans		153 401.62	0.02
703	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	89 207.13	0.01
1 168	GLOBALFOUNDRIES INC	USD	64 194.49	0.01
	Finland/Finlande		74 442.75	0.01
20 864	NOKIA OYJ	EUR	74 442.75	0.01
	France		3 944 842.20	0.60
4 030	AIRBUS SE	EUR	511 729.40	0.08
1 790	ALSTOM	EUR	40 454.00	0.01
11 648	AXA SA	EUR	328 240.64	0.05
835	CAPGEMINI SE	EUR	138 443.00	0.02
9 156	CARREFOUR SA	EUR	149 105.46	0.02
1 944	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	110 574.72	0.02
3 361	DANONE SA	EUR	175 645.86	0.03
205	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	354 609.00	0.05
399	KERING	EUR	172 328.10	0.03
1 021	LEGRAND SA	EUR	89 133.30	0.01
145	LVMH MOET HENNESSY	EUR	103 878.00	0.02
952	PERNOD RICARD SA	EUR	150 273.20	0.02
2 606	PUBLICIS GROUPE	EUR	187 006.56	0.03
995	SAFRAN SA	EUR	147 896.80	0.02
3 081	SANOFI	EUR	312 659.88	0.05
3 074	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	482 556.52	0.07
6 946	TOTALENERGIES SE	EUR	432 805.26	0.07
1 230	UNIBAIL RODAMCO	EUR	57 502.50	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
Germany/Allemagne			4 588 890.42	0.70
1 250	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	208 275.00	0.03
2 952	ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	666 266.40	0.10
2 139	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	70 201.98	0.01
1 372	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	224 596.40	0.03
18 733	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	372 187.24	0.06
1 620	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	109 285.20	0.02
8 700	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	272 788.50	0.04
6 530	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	430 261.70	0.07
2 586	MERCK KGAA	EUR	408 975.90	0.06
569	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	210 017.90	0.03
6 385	SAP AG	EUR	784 205.70	0.12
3 667	SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	497 465.22	0.08
4 972	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	61 553.36	0.01
4 261	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	204 528.00	0.03
756	SYMRISE AG	EUR	68 281.92	0.01
Ireland/Irlande			418 858.88	0.06
1 444	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	418 858.88	0.06
Italy/Italie			1 424 072.16	0.22
20 163	ENEL SPA	EUR	117 348.66	0.02
33 747	ENI AZ	EUR	514 844.23	0.08
6 345	FINECOBANK	EUR	73 062.68	0.01
12 343	LEONARDO SPA	EUR	168 605.38	0.03
11 756	MEDIOBANCA	EUR	147 302.68	0.02
22 515	SNAM SPA	EUR	100 169.24	0.02
187 787	TELECOM ITALIA	EUR	55 603.73	0.01
8 427	TERNA SPA	EUR	60 067.66	0.01
8 230	UNICREDIT SPA REGS	EUR	187 067.90	0.03
Japan/Japon			4 100 675.08	0.62
5 200	ADVANTEST CORP	JPY	137 609.54	0.02
9 900	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	350 277.34	0.05
7 400	ASTELLAS PHARMA	JPY	97 141.66	0.01
5 800	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	169 750.42	0.03
1 000	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	148 583.52	0.02
1 500	EISAI	JPY	78 839.46	0.01
2 100	FAST RETAILING CO LTD	JPY	433 180.30	0.07
3 900	HITACHI LTD	JPY	228 951.54	0.03
27 000	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	261 298.12	0.04
2 600	KAO CORP	JPY	91 350.22	0.01
15 200	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	201 362.16	0.03
48 600	LY CORPORATION	JPY	127 812.21	0.02
3 000	MITSUI AND CO LTD	JPY	102 973.60	0.02
16 500	NIKON CORP	JPY	164 642.88	0.03
4 700	NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	59 630.57	0.01
6 900	OLYMPUS CORP	JPY	84 791.35	0.01
18 900	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	356 127.64	0.05
1 400	SHINOBI CO LTD	JPY	59 246.06	0.01
3 700	SONY CORP	JPY	286 647.52	0.04
5 300	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	155 687.05	0.02
2 900	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	375 183.67	0.06
5 300	TOTO LTD	JPY	129 588.25	0.02
Jersey			146 454.59	0.02
1 115	APTIV PLC	USD	103 827.96	0.02
1 374	EXPERIAN GROUP	GBP	42 626.63	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Luxembourg		230 597.25	0.04
2 035	CRH PLC	GBP	106 559.49	0.02
2 464	CRH PLC	EUR	124 037.76	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		1 610 408.14	0.25
87	ADYEN	EUR	61 395.90	0.01
29 541	AEGON NV	EUR	135 356.86	0.02
3 417	AKZO NOBEL NV	EUR	233 996.16	0.04
149	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	82 843.30	0.01
1 017	ASML HOLDING NV	EUR	568 604.70	0.09
5 387	ASR NEDERLAND NV	EUR	191 346.24	0.03
11 438	ING GROUP NV	EUR	143 546.90	0.02
6 924	PROSUS N.V.	EUR	193 318.08	0.03
	Spain/Espagne		268 914.92	0.04
30 297	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	109 629.69	0.02
15 034	IBERDROLA SA	EUR	159 285.23	0.02
	Switzerland/Suisse		3 021 498.29	0.46
2 098	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	153 664.88	0.02
438	GEBERIT AG	CHF	207 570.08	0.03
29	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	89 645.35	0.01
4 350	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	465 922.25	0.07
9 078	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	879 822.27	0.13
1 334	ROCHE HOLDING LTD	CHF	344 948.94	0.05
590	SWISSCOM SHS NOM	CHF	331 503.79	0.05
23 410	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	548 420.73	0.08
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 608 688.74	0.40
1 660	ASTRAZENECA PLC	GBP	212 466.22	0.03
1 712	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	109 503.32	0.02
24 523	AVIVA PLC	GBP	110 203.65	0.02
2 696	BURBERRY GROUP PLC	GBP	59 318.84	0.01
15 308	CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	EUR	176 654.32	0.03
5 165	DIAGEO PLC	GBP	180 661.86	0.03
26 349	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	195 901.20	0.03
40 156	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	69 303.12	0.01
80 157	KINGFISHER PLC	GBP	206 352.99	0.03
41 878	NATWEST GROUP PLC	GBP	113 795.77	0.02
8 319	PEARSON PLC	GBP	83 285.91	0.01
1 894	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	126 514.13	0.02
7 600	RELX PLC	GBP	243 140.42	0.04
8 415	RELX PLC	EUR	269 700.75	0.04
1 770	SHELL PLC	GBP	53 177.54	0.01
17 199	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	188 011.21	0.03
85 256	VODAFONE GROUP PLC	GBP	75 505.72	0.01
15 998	WPP PLC	GBP	135 191.77	0.02
	United States of America/États-Unis		21 736 871.96	3.31
790	ADOBE INC	USD	380 468.48	0.06
1 333	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	129 453.66	0.02
1 289	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	345 031.97	0.05
1 403	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	141 181.22	0.02
379	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	60 869.10	0.01
6 461	ALPHABET INC -A-	USD	798 570.45	0.12
6 136	ALPHABET INC -C-	USD	764 138.47	0.12
6 892	AMAZON.COM INC	USD	827 495.67	0.13
4 782	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	57 858.25	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
975	AMGEN INC	USD	247 500.35	0.04
12 351	APPLE INC	USD	1 997 274.81	0.30
1 510	APPLIED MATERIALS INC	USD	197 458.80	0.03
1 068	AVALONBAY COMMUN	USD	173 240.44	0.03
1 942	BALL CORP	USD	91 308.39	0.01
205	BIOGEN IDEC INC	USD	49 763.45	0.01
1 618	CAMPBELL SOUP CO	USD	62 779.16	0.01
6 205	CISCO SYSTEMS INC	USD	315 070.41	0.05
1 333	CVS HEALTH	USD	87 905.61	0.01
384	DANAHER CORP	USD	89 983.85	0.01
390	DEERE AND CO	USD	139 011.29	0.02
3 209	EBAY INC	USD	133 633.82	0.02
298	ELEVANCE HEALTH	USD	122 555.05	0.02
777	ETSY	USD	47 394.25	0.01
15 291	FORD MOTOR	USD	179 375.89	0.03
6 040	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	212 733.51	0.03
1 890	GENERAL MILLS INC	USD	114 230.08	0.02
2 837	GENERAL MOTORS CO	USD	88 345.59	0.01
1 279	GILEAD SCIENCES INC	USD	90 529.64	0.01
559	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	170 838.85	0.03
3 358	HASBRO INC	USD	209 773.90	0.03
1 051	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	149 080.69	0.02
170	HOME DEPOT INC	USD	48 516.84	0.01
1 784	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	311 287.99	0.05
6 209	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	271 231.40	0.04
5 015	HP INC	USD	121 733.65	0.02
1 432	IBM CORP	USD	189 761.13	0.03
940	ILLUMINA INC	USD	121 882.60	0.02
1 531	INGERSOLL RAND INC	USD	92 141.98	0.01
10 009	INTEL CORP	USD	336 075.51	0.05
7 445	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	201 533.60	0.03
3 962	JOHNSON & JOHNSON	USD	582 839.67	0.09
2 413	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	121 271.06	0.02
2 121	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	265 057.39	0.04
24 984	KINDER MORGAN INC	USD	391 248.85	0.06
4 061	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	175 826.44	0.03
2 270	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	197 594.52	0.03
982	MASTERCARD INC -A-	USD	367 210.03	0.06
807	MCDONALD'S CORP	USD	200 799.13	0.03
64	MERCADOLIBRE	USD	76 641.62	0.01
3 418	MERCK & CO INC	USD	332 357.12	0.05
2 133	META PLATFORMS INC A	USD	604 815.05	0.09
195	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	204 083.73	0.03
6 943	MICROSOFT CORP	USD	2 070 604.25	0.32
4 448	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	291 561.94	0.04
1 252	MOODY S CORP	USD	373 879.42	0.06
5 722	NASDAQ INC	USD	262 604.00	0.04
3 095	NEWMONT CORPORATION	USD	108 014.40	0.02
990	NIKE INC	USD	89 410.91	0.01
2 581	NVIDIA CORP	USD	1 060 410.10	0.16
541	PALO ALTO NETWORKS	USD	119 794.13	0.02
3 573	PEPSICO INC	USD	571 814.99	0.09
2 088	PROLOGIS	USD	221 293.49	0.03
2 178	QUALCOMM INC	USD	228 466.29	0.03
96	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	74 620.22	0.01
1 760	SALESFORCE INC	USD	337 088.83	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
301	SERVICENOW INC	USD	158 910.94	0.02
2 365	SLB	USD	130 228.57	0.02
2 404	STATE STREET CORP	USD	152 039.52	0.02
2 250	TESLA MOTORS INC	USD	531 754.43	0.08
434	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	117 265.06	0.02
1 339	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	637 648.56	0.10
6 783	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	207 638.28	0.03
1 395	VISA INC -A-	USD	303 059.22	0.05
	Structured products/Produits structurés		34 678 309.87	5.28
	Luxembourg		18 856 562.50	2.87
18 445 974	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	18 856 562.50	2.87
	Netherlands/Pays-Bas		6 789 735.95	1.03
2 246 769	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	2 257 553.50	0.34
4 493 538	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	4 532 182.45	0.69
	United States of America/États-Unis		9 032 011.42	1.38
2 246 769	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	2 254 632.70	0.34
6 740 307	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	6 777 378.72	1.03
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		139 262 811.90	21.22
	Australia/Australie		4 943 850.40	0.75
4 942 892	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	4 943 850.40	0.75
	Belgium/Belgique		3 138 279.70	0.48
2 246 769	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	2 251 077.53	0.34
898 708	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	887 202.17	0.14
	Canada		14 180 459.55	2.16
2 246 769	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	2 251 840.95	0.34
9 661 107	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	9 677 847.51	1.47
2 246 769	CAN IMP BK E3R FL.R 22-24 26/01Q	EUR	2 250 771.09	0.34
	Croatia/Croatie		3 361 290.01	0.51
3 370 154	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	3 361 290.01	0.51
	Finland/Finlande		3 968 659.42	0.60
2 246 769	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	2 244 465.76	0.34
1 797 415	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	1 724 193.66	0.26
	France		16 183 736.31	2.47
4 493 538	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	4 488 412.47	0.68
1 123 385	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	1 122 460.25	0.17
4 942 892	VILOGIA SA FL.R 23-24 08/03Q	EUR	4 947 078.74	0.75
5 616 923	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	5 625 784.85	0.86
	Germany/Allemagne		5 708 898.86	0.87
2 246 769	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	2 246 615.09	0.34
1 123 385	DEUTSCHE BANK AG FL.R 23-25 11/07Q	EUR	1 124 554.53	0.17
1 123 385	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	1 124 568.67	0.17
1 213 255	HAMBURG COMMERCIAL B FL.R 21-23 06/10Q	EUR	1 213 160.57	0.18
	Luxembourg		8 996 764.55	1.37
8 987 076	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	8 996 764.55	1.37
	Mexico/Mexique		1 723 173.46	0.26
1 685 077	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	1 723 173.46	0.26
	Netherlands/Pays-Bas		16 900 503.48	2.58
3 370 154	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	3 371 816.72	0.51
3 347 686	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	3 347 685.82	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
4 493 538	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	4 543 775.77	0.69
5 616 923	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	5 637 225.17	0.86
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		6 743 637.08	1.03
6 740 307	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	6 743 637.08	1.03
	Norway/Norvège		4 493 692.91	0.68
4 493 538	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	4 493 692.91	0.68
	Spain/Espagne		5 453 792.08	0.83
3 370 154	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	3 379 242.55	0.51
1 392 997	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	1 399 929.48	0.21
674 031	BBVA FL.R 21-23 03/12Q	EUR	674 620.05	0.10
	Sweden/Suède		11 480 016.50	1.75
898 708	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	900 774.21	0.14
1 123 385	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	1 124 964.57	0.17
9 436 430	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	9 454 277.72	1.44
	Switzerland/Suisse		1 347 112.66	0.21
1 348 061	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	1 347 112.66	0.21
	United Kingdom/Royaume-Uni		25 369 691.82	3.87
6 740 307	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	6 747 213.15	1.03
5 111 400	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	5 130 862.69	0.78
7 863 692	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	7 863 691.53	1.20
5 616 923	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	5 627 924.45	0.86
	United States of America/États-Unis		5 269 253.11	0.80
4 905 820	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	4 908 906.87	0.75
359 483	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	360 346.24	0.05
	Bonds/Obligations		63 156 699.76	9.62
	Canada		1 100 266.82	0.17
1 123 385	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	1 100 266.82	0.17
	China/Chine		790 804.60	0.12
6 130 000	CHINA 2.67 23-33 25/05S	CNY	790 804.60	0.12
	France		12 543 090.79	1.91
2 785 994	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	2 671 473.89	0.41
1 235 723	BFCM 0.125 19-24 05/02Y	EUR	1 219 222.26	0.19
1 123 385	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	1 545 371.84	0.24
3 257 815	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	3 240 075.81	0.49
1 460 000	FRANCE 0.10 20-31 25/07A	EUR	1 626 348.61	0.25
2 246 769	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	2 240 598.38	0.34
	Germany/Allemagne		7 224 196.65	1.10
3 020 000	GERMANY 0.1 21-33 15/04A	EUR	3 438 955.56	0.52
2 246 769	HAMBURG CIAL BANK 0.35 20-24 08/01A8/01A	EUR	2 219 584.29	0.34
1 572 738	HAMBURG COMMERCIAL 4.875 23-25 17/03A	EUR	1 565 656.80	0.24
	Hungary/Hongrie		2 256 340.25	0.34
2 246 769	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	2 256 340.25	0.34
	Ireland/Irlande		667 346.40	0.10
674 031	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	667 346.40	0.10
	Italy/Italie		1 673 811.91	0.26
1 840 000	ITALY 0.1 21-33 15/05S	EUR	1 673 811.91	0.26
	Japan/Japon		6 896 521.27	1.05
1 123 385	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	1 098 236.48	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
5 801 382	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	5 798 284.79	0.88
	Luxembourg		6 591 157.13	1.00
4 493 538	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	4 347 811.10	0.66
2 246 769	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	2 243 346.03	0.34
	Netherlands/Pays-Bas		2 238 010.16	0.34
2 246 769	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	2 238 010.16	0.34
	Spain/Espagne		6 871 826.30	1.05
3 370 154	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	3 278 744.23	0.50
3 594 830	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	3 593 082.07	0.55
	Sweden/Suède		1 079 246.75	0.16
1 123 385	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	1 079 246.75	0.16
	United Kingdom/Royaume-Uni		5 507 679.81	0.84
1 429 844	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	1 424 722.75	0.22
1 940 000	UNITED KINGDOM 1.25 08-32 22/11S	GBP	4 082 957.06	0.62
	United States of America/États-Unis		7 716 400.92	1.18
4 214 000	UNITED STATES 1.375 23-33 15/07S	USD	3 681 963.86	0.56
4 138 998	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	4 034 437.06	0.61
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		15 755 804.14	2.40
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		15 755 804.14	2.40
	Finland/Finlande		7 883 260.33	1.20
7 863 692	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	7 883 260.33	1.20
	Luxembourg		1 117 778.82	0.17
1 123 385	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	1 117 778.82	0.17
	Netherlands/Pays-Bas		6 754 764.99	1.03
6 740 307	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	6 754 764.99	1.03
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		264 124 736.05	40.24
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		15 721 973.14	2.40
	France		11 233 893.67	1.71
6 740 307	AXA BANQUE FL.R 22-23 07/12U	EUR	6 740 497.65	1.03
4 493 538	BRED FL.R 22-23 03/10U	EUR	4 493 396.02	0.68
	United Kingdom/Royaume-Uni		4 488 079.47	0.68
4 493 538	LLOYDS BANK FL.R 22-24 28/03U	EUR	4 488 079.47	0.68
	Bonds/Obligations		248 402 762.91	37.85
	China/Chine		1 099 913.40	0.17
1 123 385	KEB HANA BANK HKG ZCP 260224	EUR	1 099 913.40	0.17
	France		72 594 127.65	11.06
1 348 061	AEGIDE ZCP 011123	EUR	1 339 142.70	0.20
224 677	AEGIDE ZCP 141123	EUR	223 140.91	0.03
674 031	AEGIDE ZCP 271023	EUR	671 749.97	0.10
2 246 769	ALLIADE HABITAT ZCP 311023	EUR	2 238 478.24	0.34
6 740 307	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020124	EUR	6 667 842.23	1.02
6 740 307	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 021023	EUR	6 701 783.26	1.02
4 493 538	AXA BK ZCP 070224	EUR	4 403 212.48	0.67
4 493 538	BATIGERE SAREL SA ZCP 041023	EUR	4 478 630.89	0.68
2 246 769	BATIGERE SAREL SA ZCP 111023	EUR	2 231 901.89	0.34
8 987 076	BRED ZCP 030124	EUR	8 895 462.66	1.36
2 246 769	COFACE S A E ZCP 24-10-23	EUR	2 224 649.50	0.34
1 123 385	COFACE SA ZCP 240124	EUR	1 100 090.93	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets	
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net	
EUR					
4 493 538	HLM GRAND DELTA ZCP 051023	EUR	4 451 008.14	0.68	
13 480 614	LMA ZCP 181223	EUR	13 344 404.79	2.03	
2 246 769	SATELLITE SAS ZCP 090124	EUR	2 221 029.93	0.34	
1 348 061	SATELLITE SAS ZCP 261023	EUR	1 343 879.98	0.20	
3 370 154	SATELLITE SAS ZCP 30-11-23	EUR	3 346 955.92	0.51	
6 740 307	VILOGIA (STE HLM) ZCP 041023	EUR	6 710 763.23	1.02	
Germany/Allemagne			6 268 535.45	0.96	
5 616 923	KION GROUP AG ZCP 111023	EUR	5 597 032.98	0.85	
674 031	KION GROUP AG ZCP 161023	EUR	671 502.47	0.10	
Ireland/Irlande			36 856 751.73	5.62	
14 603 999	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191023	EUR	14 554 457.42	2.22	
6 740 307	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251023	EUR	6 695 634.56	1.02	
6 740 307	MATCHPOINT FINANCE ZCP 121023	EUR	6 675 148.58	1.02	
5 616 923	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 161023	EUR	5 595 076.27	0.85	
3 370 154	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 311023	EUR	3 336 434.90	0.51	
Italy/Italie			10 041 998.95	1.53	
10 110 461	ENI SPA ZCP 271123	EUR	10 041 998.95	1.53	
Jersey			4 448 710.39	0.68	
4 493 538	THE ROYA BK SCOT I ZCP 16-10-23	EUR	4 448 710.39	0.68	
Luxembourg			24 557 804.31	3.74	
5 616 923	ALBION CAP CORP SA ZCP 251023	EUR	5 597 617.33	0.85	
6 740 307	CORELUX S A ZCP 191023	EUR	6 717 094.91	1.02	
5 616 923	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 101123	EUR	5 560 531.66	0.85	
6 740 307	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 151223	EUR	6 682 560.41	1.02	
Netherlands/Pays-Bas			16 447 703.15	2.51	
7 863 692	BMW FIN ZCP 20-11-23	EUR	7 751 985.59	1.18	
8 762 399	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 021023	EUR	8 695 717.56	1.32	
Spain/Espagne			8 616 826.25	1.31	
4 493 538	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	4 308 480.12	0.66	
4 493 538	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	4 308 346.13	0.66	
Sweden/Suède			4 886 751.39	0.74	
2 246 769	AB SAGAX ZCP 231023	EUR	2 238 323.27	0.34	
2 696 123	SCANIA CV AB ZCP 091123	EUR	2 648 428.12	0.40	
United Kingdom/Royaume-Uni			40 117 892.70	6.11	
6 740 307	BANK OF CHINA LONDON ZCP 021023	EUR	6 717 529.12	1.02	
13 480 614	BANK OF CHINA LONDON ZCP 041223	EUR	13 383 291.26	2.04	
7 863 692	GOLDMAN SACHS INTER ZCP 271123	EUR	7 811 296.20	1.19	
1 123 385	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	1 084 716.07	0.17	
11 233 845	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 161023	EUR	11 121 060.05	1.69	
United States of America/États-Unis			22 465 747.54	3.42	
8 987 076	COLLATERALIZED CP ZCP 310124	EUR	8 861 786.65	1.35	
449 354	HONEYWELL INTERN ZCP 041023	EUR	447 252.60	0.07	
4 493 538	HONEYWELL INTERN ZCP 091023	EUR	4 466 313.66	0.68	
1 123 385	HONEYWELL INTERN ZCP 110124	EUR	1 108 581.06	0.17	
5 392 246	HONEYWELL INTERN ZCP 141123	EUR	5 356 577.51	0.82	
2 246 769	MONT BLAN CAPI ZCP 16-10-23	EUR	2 225 236.06	0.34	
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			47 815 864.85	7.29	
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			47 815 864.85	7.29	
Luxembourg			47 815 864.85	7.29	
3 537 723	LO FUNDS - ALL ROADS GROWTH - S EUR CAP	EUR	47 815 864.85	7.29	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
EUR					
Term Deposits/Dépôts à terme				4 493 538.02	0.68
Banco Santander S.A	02/10/2023	EUR	3.90	4 493 538.02	0.68

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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					140 489.60	0.02
Futures on index/Futures sur indices						
AMSTERDAM INDEX 10/23	(10)	Citibank NA (London)	EUR	1 457 580.00	(1 103.92)	(0.00)
CAC40 10 EURO 10/23	(16)	Citibank NA (London)	EUR	1 141 609.60	11 028.16	0.00
DAX INDEX GERMANY 12/23	(8)	Citibank NA (London)	EUR	3 077 316.00	47 850.11	0.01
DJ EURO STOXX 50 12/23	(82)	Citibank NA (London)	EUR	3 423 221.20	38 748.51	0.01
DJIA MINI FUTURE-CBT 12/23	(23)	Citibank NA (London)	USD	3 639 539.55	96 063.60	0.01
EM RUSS 2000 12/23	5	Citibank NA (London)	USD	421 511.69	(17 017.76)	(0.00)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 10/23	57	Citibank NA (London)	USD	667 474.71	269.19	0.00
FTSE 100 INDEX 12/23	(15)	Citibank NA (London)	GBP	1 315 669.82	(15 217.89)	(0.00)
FTSE MIB INDEX 12/23	(4)	Citibank NA (London)	EUR	564 865.20	1 512.92	0.00
FTSE TAIWAN 10/23	19	Citibank NA (London)	USD	1 010 679.76	2 493.80	0.00
HANG SENG INDEX 10/23	10	Citibank NA (London)	HKD	1 073 912.65	5 432.19	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE) 12/23	37	Citibank NA (London)	KRW	2 115 290.56	(66 110.10)	(0.01)
MINI MSCI EMG MKT 12/23	22	Citibank NA (London)	USD	989 905.56	(33 319.71)	(0.01)
NASDAQ 100 E-MINI 12/23	(23)	Citibank NA (London)	USD	6 393 398.25	170 777.40	0.03
NIKKEI 225 (OSAKA) 12/23	(12)	Citibank NA (London)	JPY	2 419 689.36	65 083.67	0.01
S&P/TSX CAN 60 INDEX 12/23	(4)	Citibank NA (London)	CAD	655 389.69	21 148.53	0.00
S&P 500 EMINI INDEX 12/23	(26)	Citibank NA (London)	USD	5 265 138.13	164 306.92	0.03
SPI 200 INDEX (SFE) 12/23	(16)	Citibank NA (London)	AUD	1 718 708.16	35 334.48	0.01
SWISS MARKET INDEX 12/23	(18)	Citibank NA (London)	CHF	2 037 509.68	(5 930.32)	(0.00)
TOPIX (OSE) 12/23	9	Citibank NA (London)	JPY	1 323 517.43	(26 049.38)	(0.00)
Futures on bonds/Futures sur obligations						
10YR MINI JGB-SGX 12/23	(5)	Citibank NA (London)	JPY	302 914.17	3 259.66	0.00
AUSTR 10YR BOND 12/23	40	Citibank NA (London)	AUD	2 145 825.84	(70 751.09)	(0.01)
CAN 10YR BOND (MSE) 12/23	3	Citibank NA (London)	CAD	172 541.92	(4 153.56)	(0.00)
EURO BTP FUTURE -EUX 12/23	11	Citibank NA (London)	EUR	1 067 445.50	(42 650.48)	(0.01)
EURO BUND FUTURE 12/23	4	Citibank NA (London)	EUR	366 314.00	(5 210.69)	(0.00)
EURO BUXL FUTURE 12/23	8	Citibank NA (London)	EUR	558 808.00	(51 871.40)	(0.01)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/23	10	Citibank NA (London)	EUR	967 675.00	(21 679.56)	(0.00)
JPN 10 YEARS BOND 12/23	8	Citibank NA (London)	JPY	4 905 363.85	(49 802.67)	(0.01)
KOREA 10YR BOND 12/23	12	Citibank NA (London)	KRW	866 143.84	(5 144.62)	(0.00)
LONG GILT FUTURE-LIF 12/23	43	Citibank NA (London)	GBP	3 184 696.80	(50 360.54)	(0.01)
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/23	7	Citibank NA (London)	USD	599 845.04	(21 776.75)	(0.00)
US TREASURY BOND 12/23	5	Citibank NA (London)	USD	467 532.47	(28 632.59)	(0.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 12/23	1	Citibank NA (London)	USD	69 067.30	(6 036.51)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							EUR
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 597 461.72)	(0.24)
EUR	32 483 626.29	BNP Paribas Paris	13/10/2023	USD	34 850 000.00	(419 344.05)	(0.06)
EUR	2 470 633.23	Société Générale	13/10/2023	CHF	2 360 000.00	32 413.88	0.00
EUR	4 066 662.59	Société Générale	13/10/2023	GBP	3 500 000.00	33 028.27	0.01
USD	1 634 863.00	Société Générale	13/10/2023	EUR	1 534 729.43	8 791.23	0.00
EUR	1 868 455.91	UBS Ltd London	13/10/2023	AUD	3 120 000.00	(33 374.40)	(0.01)
EUR	4 084 152.75	UBS Ltd London	13/10/2023	JPY	641 970 000.00	15 750.12	0.00
EUR	303 545.07	UBS Ltd London	13/10/2023	USD	323 943.00	(2 298.95)	(0.00)
CHF	325 579 603.73	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	340 248 351.87	(3 815 095.11)	(0.58)
EUR	3 543 176.62	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	3 428 705.11	172.27	0.00
EUR	17 315.56	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	JPY	2 708 709.00	142.18	0.00
EUR	3 376 016.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	3 581 028.89	(4 510.09)	(0.00)
GBP	4 284.93	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	4 978.31	(40.58)	(0.00)
JPY	937 217 945.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	5 937 836.03	4 112.53	0.00
USD	184 426 795.72	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	171 514 805.43	2 585 812.03	0.39
EUR	794 375.93	Société Générale	22/12/2023	CNH	6 153 000.00	(3 021.05)	(0.00)

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)						(223 251.84)	(0.03)	
CDS Index								
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	1 790 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(76 121.66)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	1 860 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(79 098.49)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	440 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	6 244.85	0.00
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	5 300 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(225 388.17)	(0.03)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	3 360 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(47 687.95)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	600 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(25 515.64)	(0.00)
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	1 170 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(49 755.51)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	1 430 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	60 812.28	0.01
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	1 150 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	16 321.77	0.00
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	3 510 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(49 816.87)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	4 230 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	60 035.72	0.01
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	1 950 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	27 676.04	0.00
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	2 290 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	32 501.61	0.00
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	2 760 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	117 371.95	0.02
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	9 180 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	130 290.30	0.02
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	1 100 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(46 778.68)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	1 430 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	20 295.77	0.00
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	2 030 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(28 811.47)	(0.00)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	2 910 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	41 301.18	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	3 390 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(48 113.73)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	3 070 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(130 555.04)	(0.02)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	3 760 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	159 898.02	0.02
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	780 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(33 170.33)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	1 750 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(24 837.48)	(0.00)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	1 460 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	62 088.06	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	1 250 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	53 157.58	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	2 750 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(116 946.69)	(0.02)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	1 920 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(81 650.05)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	2 100 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(29 804.97)	(0.00)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	1 340 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(56 984.94)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	2 580 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(109 717.26)	(0.02)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	980 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(41 675.55)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	1 470 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(62 513.32)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	3 200 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(136 083.42)	(0.02)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	16 990 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(241 136.40)	(0.04)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	2 330 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	33 069.32	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	22 550 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	958 962.87	0.15
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	3 620 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(51 378.09)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	3 420 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	48 539.52	0.01
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	520 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(7 380.27)	(0.00)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	2 530 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	35 907.89	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	2 460 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(104 614.14)	(0.02)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	2 110 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	29 946.90	0.00
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	3 300 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	46 836.38	0.01
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	1 360 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	19 302.27	0.00
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	2 500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(106 315.17)	(0.02)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	2 960 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	125 877.17	0.02
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	4 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	191 367.32	0.03
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	4 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(170 104.28)	(0.03)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	1 360 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(19 302.27)	(0.00)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	1 800 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(76 546.93)	(0.01)
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Citibank NA	17 800 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	533 424.26	0.08
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Citibank NA	450 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	5.00	(13 485.44)	(0.00)
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	180 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	9 834.11	0.00
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Citibank NA	1 790 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	5.00	(53 642.10)	(0.01)
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	15 140 000.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	110 101.11	0.02
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	830 000.00	20/12/2028	USD	Buy	5.00	(6 035.93)	(0.00)
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	17 530 000.00	20/12/2028	USD	Sell	1.00	(904 588.36)	(0.14)
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	1 960 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	101 140.51	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						1 601 783.35	0.24
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	19/05/2024	USD	920 000.00	2 503.36	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US Intraday Trend Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SPX Index	UBS NDX Intraday Trend Strategy		USD		36.95	
	SPX Index.	UBS US Intraday Trend Strategy		USD		36.82	
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	31/05/2024	USD	13 000 000.00	1 656 148.67	0.25
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	LAZ25 COMDTY	Aluminium		USD		13.31	
	COF4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		8.52	
	CCH4 COMDTY	Cocoa		USD		16.77	
	KCH4 COMDTY	Coffee		USD		9.41	
	LPZ25 COMDTY	Cooper		USD		16.26	
	CTH4 COMDTY	Cotton		USD		8.01	
	CLF4 COMDTY	Crude Oil		USD		7.76	
	QSZ3 COMDTY	Gasoil		USD		7.17	
	GCZ3 COMDTY	Gold		USD		19.37	
	HOZ3 COMDTY	Heating Oil		USD		7.72	
	LHZ3 COMDTY	Lean Hogs		USD		9.97	
	LCG4 COMDTY	Live Cattle		USD		20.26	
	MOZ24 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month		USD		4.00	
	NGH24 COMDTY	Natural Gas		USD		1.74	
	LNZ3 COMDTY	Nickel		USD		5.88	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		10.21	
	SBK4 COMDTY	Sugar		USD		15.71	
	XBZ3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		7.28	
	LXH4 COMDTY	Zinc		USD		11.60	

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	14/12/2023	USD	990 000.00	(13 393.25)	(0.00)
	Underlying Futures Contracts of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	GSISMES5	Goldman Sachs Intraday Momentum ES Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISI190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		USD		100	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	23/09/2024	USD	8 904 060.13	(91 022.03)	(0.01)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	LAG24 COMDTY	Aluminium		USD		(15.15)	
	COH4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		8.40	
	CCH4 COMDTY	Cocoa		USD		3.93	
	KCH4 COMDTY	Coffee		USD		(6.19)	
	LPG24 COMDTY	Cooper		USD		2.08	
	CTH4 COMDTY	Cotton		USD		(4.32)	
	CLG4 COMDTY	Crude Oil		USD		10.62	
	QSG4 COMDTY	Gasoil		USD		12.86	
	GCG4 COMDTY	Gold		USD		(10.07)	
	HOG4 COMDTY	Heating Oil		USD		14.87	
	NGG24 COMDTY	Natural Gas		USD		(16.17)	
	LNG4 COMDTY	Nickel		USD		(7.83)	
	SIH4 COMDTY	Silver		USD		(12.25)	
	SBH4 COMDTY	Sugar		USD		16.88	
	XBG4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		6.05	
	LXG4 COMDTY	Zinc		USD		(2.23)	

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	EUR	3 610 000.00	23 022.48	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy		EUR		24.43	
	SGBVVRO2 index	SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates		EUR		36.56	
	SGBVVRRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates		EUR		38.90	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	USD	3 750 000.00	47 628.73	0.01
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility USD Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy		USD		23.65	
	SGBVVRO1 index	SGI VR 10Y20Y US Index-Vol on Rates		USD		37.95	
	SGBVVR2U Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates		USD		38.44	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	15/12/2023	USD	370 000.00	(23 104.61)	(0.00)
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	UXV23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 10/2023		USD		4.50	
	UXX23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 11/2023		USD		3.11	
	ESZ23 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2023		USD		8.65	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - All Roads

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 917 915 080.96)	(2)	1 930 939 634.23
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		288 873 972.24
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		67 727 662.00
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		7 072 609.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		6 952 129.22
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		1 163 247.04
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	2 504 525.46
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	13 702 970.17
		2 318 936 749.36
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		77 771 684.90
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		114 525 690.64
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	725 246.38
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	286 510.78
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		909 259.75
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 543 845.78
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 939 697.87
		199 701 936.10
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 119 234 813.26

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2 898 576 694.65
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	10 011 758.28
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	37 848 664.47
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		14 455 284.40
Bank interest/Intérêts bancaires		8 412 144.68
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		995 958.75
Other income/Autres revenus		908.87
		71 724 719.45
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	8 431 587.29
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	827 146.84
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 469 828.91
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 725 515.49
		14 454 078.53
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		57 270 640.92
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(18 952 189.48)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	433 937.62
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(74 239 227.16)
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	14 177 880.26
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(12 402 562.52)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(33 711 520.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	90 185 328.94
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)	(579 653.17)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(22 131 118.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	11 757 039.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	4 935 961.90
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		50 456 038.35
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(61 859.61)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(829 736 060.13)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		2 119 234 813.26

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	2 186 884.2920	29 810.3910	223 918.5240	1 992 776.1590
P - CHF - Hedged - Capitalisation	466 078.2720	40 853.4250	50 993.6920	455 938.0050
P - CHF - Hedged - Distribution	35 422.1980	0.0000	5 242.1980	30 180.0000
P - EUR - Capitalisation	7 223 779.7400	705 056.5800	2 316 021.3180	5 612 815.0020
P - EUR - Distribution	51 819.8440	0.0000	14 226.1170	37 593.7270
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	42 203.2800	101.7650	7 508.3290	34 796.7160
P - GBP - Hedged - Capitalisation	46 991.7020	873.5740	43 907.9430	3 957.3330
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	982.4630	52 449.1300	0.0000	53 431.5930
R - EUR - Capitalisation	1 181 912.2460	33 412.0080	239 335.4340	975 988.8200
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	109 733.0840	3 987.9490	8 410.0650	105 310.9680
N - USD - Hedged - Capitalisation	4 596 666.6760	428 331.0890	508 450.3090	4 516 547.4560
N - USD - Hedged - Distribution	283 074.8590	99 939.4520	17 459.0000	365 555.3110
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 149 570.0110	344 298.4710	29 500.0000	1 464 368.4820
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 334 800.5530	0.0000	0.0000	1 334 800.5530
N - EUR - Capitalisation	19 517 206.9320	2 008 785.8750	8 398 112.4490	13 127 880.3580
N - EUR - Distribution	9 655 112.1570	298 806.0220	978 449.9510	8 975 468.2280
N - GBP - Hedged - Capitalisation	1 015 005.0650	94.1750	20.8330	1 015 078.4070
N - GBP - Hedged - Distribution	339 729.3360	123 224.4850	805.1480	462 148.6730
N - JPY - Hedged - Capitalisation	17 492.6260	0.0000	101.0000	17 391.6260
N - AUD - Hedged - Capitalisation	0.0000	754 893.2130	0.0000	754 893.2130
I - USD - Hedged - Capitalisation	3 195 811.7570	956 321.5000	460 764.5740	3 691 368.6830
I - CHF - Hedged - Capitalisation	125 676.1740	397 653.2610	110 055.7480	413 273.6870
I - EUR - Capitalisation	8 502 639.8920	204 927.2410	44 802.4940	8 662 764.6390
I - EUR - Distribution	81 306.9870	0.0000	0.0000	81 306.9870
I X1 - EUR - Distribution	1 034 833.4520	0.0000	1 034 833.4520	0.0000
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	77 332 740.5430	1 542 302.4650	44 718 923.7840	34 156 119.2240
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	702 311.0470	644 390.8430	282 322.0230	1 064 379.8670
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	468 474.0680	0.0000	0.0000	468 474.0680
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	199 550.0000	0.0000	199 550.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	14 514 156.7270	302 728.6250	4 914 665.1120	9 902 220.2400
S - EUR - Capitalisation	0.0000	775 324.0000	0.0000	775 324.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	2 441 560.5150	276 892.1220	957 791.4790	1 760 661.1580
M - USD - Hedged - Distribution	958 804.3590	42 704.3740	207 182.4400	794 326.2930
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	31 611.0000	0.0000	20 793.0000	10 818.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	242 460.5450	288 257.8500	242 460.5450	288 257.8500
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	26 604 511.6360	3 719 887.4300	9 845 368.4940	20 479 030.5720
M X8 - USD - Hedged - Distribution	146 085.0000	1 350 502.3250	1 353 038.3250	143 549.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 229 614.3860	157 735.1940	223 787.7860	1 163 561.7940
M - CHF - Hedged - Distribution	232 879.3010	47 740.0430	31 174.0000	249 445.3440
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	54 875.0000	0.0000	21 558.0000	33 317.0000
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	975 827.4390	447 532.0180	1 373 081.6500	50 277.8070
M - EUR - Capitalisation	3 810 613.0530	704 013.5300	1 381 495.2660	3 133 131.3170
M - EUR - Distribution	2 297 657.0950	114 937.5850	479 375.8940	1 933 218.7860
M X1 - EUR - Capitalisation	6 195 295.8820	1 753 692.6930	2 671 642.0780	5 277 346.4970

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
M X1 - EUR - Distribution	2 154 323.2070	921 331.7140	282 858.7070	2 792 796.2140
M X8 - EUR - Capitalisation	1 557 136.4580	404.0000	1 063 032.4580	494 508.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	143 727.1550	24 975.8690	130 804.8670	37 898.1570
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	31 862.4050	0.0000	0.0000	31 862.4050
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	392 572.0520	409 902.1690	73 213.3890	729 260.8320

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 865 538.54	31 118 311.84	15 348 909.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9869	14.2295	15.3818
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 805 075.77	8 918 727.63	10 129 097.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.3120	19.1357	21.0556
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	509 804.43	592 893.52	737 392.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8921	16.7379	18.4173
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 466 095.35	91 995 740.73	89 643 899.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0890	12.7351	13.9751
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	492 064.46	659 932.79	613 238.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0890	12.7351	13.9751
P - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	392 212.06	476 900.23	462 369.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2715	11.3001	12.7770
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 582.74	644 266.14	699 792.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2982	13.7102	14.8918
P - SEK - Hedged - Capitalisation	SEK	SEK	SEK
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	972 091.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	119.9426
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	547 483.90	9 596.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2464	9.7682	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 401 202.20	13 568 497.71	17 554 805.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6817	11.4801	12.7245
R - EUR - Distribution 1 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 122 162.91	1 183 650.24	1 035 157.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6557	10.7866	12.3239
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	71 927 658.53	69 095 264.85	25 534 136.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9254	15.0316	16.1532
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 821 585.12	4 255 057.04	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9253	15.0316	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 753 495.38	23 781 199.71	16 335 088.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0012	20.6870	22.6287
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 194 463.01	27 761 589.23	104 171 314.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.1226	20.7983	22.7084
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 138 044.70	264 789 667.70	198 953 764.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0265	13.5670	14.8003
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	118 316 306.79	123 106 012.52	138 806 400.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1822	12.7503	13.9892
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 402 531.52	14 681 152.84	16 022 607.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1737	14.4641	15.6183
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 971 943.89	4 885 451.00	2 702 673.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0859	14.3804	15.6183
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 758 959	184 818 977	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 623	10 566	0
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 058 984.60	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6757	0.0000	0.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	58 839 013.90	48 061 946.71	996 769.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9396	15.0390	16.1547
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 703 866.15	2 606 200.86	11 012 472.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0608	20.7374	22.6748

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	121 836 875.43	115 621 006.33	118 184 442.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0644	13.5982	14.8285
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 126 556.04	1 089 214.81	16 757 813.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8556	13.3963	14.6981
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	13 883 735.07	21 103 354.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.4164	14.7079
I X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	364 763 475.93	782 900 713.48	434 670 357.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6793	10.1238	10.8712
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 282 859.15	6 456 653.17	3 022 219.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6609	9.1934	9.9101
I X1 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 986 378 360	4 953 250 475	5 514 619 982
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 644	10 573	11 489
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 341 086.04	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.9348	0.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	220 938 840.34	317 024 466.69	312 124 240.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	22.3121	21.8424	23.7449
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 214 240.77	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4639	0.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 696 921.81	36 303 377.99	20 542 605.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7310	14.8689	16.0008
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 418 501.18	14 168 510.61	4 377 892.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6340	14.7773	15.9927
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	171 487.75	472 315.47	1 247 305.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8521	14.9415	16.0339
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 554 564.95	3 622 731.47	3 907 884.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8003	14.9415	16.0340
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	326 090 174.48	399 892 272.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9231	15.0310	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 285 734.27	2 195 788.75	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.9230	15.0309	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 586 029.57	24 586 493.80	24 507 754.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.2705	19.9953	21.9027
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 294 497.47	3 954 850.96	3 055 006.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2162	16.9824	18.6918
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	679 766.16	1 101 322.32	794 872.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.4030	20.0697	21.9227
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 055 743.77	20 186 121.82	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.9982	20.6862	0.0000
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 043 193.37	50 706 453.88	43 507 229.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7381	13.3066	14.5367
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 882 896.09	29 796 144.79	31 924 453.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3885	12.9681	14.2266
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 323 961.55	83 141 674.16	46 333 446.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8941	13.4201	14.6196
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 957 518.98	28 281 069.73	18 597 183.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5912	13.1276	14.4106
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 935 229.37	21 124 773.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0245	13.5664	0.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	562 740.77	2 037 213.46	514 162.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8488	14.1742	15.3267
M X1 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	478 051.80	455 057.57	3 104 986.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0036	14.2820	15.4000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 746 159 358	4 147 559 123	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 622	10 565	0

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		1 930 939 634.23	91.11
	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		1 195 014 230.36	56.39
	Equities/Actions		464 669 199.99	21.93
	Australia/Australie		16 360 070.06	0.77
135 940	ATLAS ARTERIA -REGISTERED SHS	AUD	458 257.31	0.02
121 133	BRAMBLES	AUD	1 057 407.76	0.05
91 587	COLES GRP -- REGISTERED SHS	AUD	868 721.22	0.04
18 995	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	1 157 566.61	0.05
182 152	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	2 322 911.30	0.11
658 899	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	855 530.42	0.04
61 710	QBE INSURANCE GROUP	AUD	590 974.49	0.03
234 276	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	739 766.33	0.03
375 727	STOCKLAND	AUD	897 832.81	0.04
172 563	SUNCORP GROUP	AUD	1 469 538.91	0.07
201 911	WESTPAC BANKING CORP	AUD	2 603 198.91	0.12
150 080	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	3 338 363.99	0.16
	Canada		13 057 132.51	0.62
19 807	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	854 050.61	0.04
50 377	BANK OF MONTREAL	CAD	4 032 553.21	0.19
61 926	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	2 633 823.45	0.12
29 344	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	837 228.56	0.04
22 962	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	1 904 142.38	0.09
48 897	TORONTO DOMINION BANK	CAD	2 795 334.30	0.13
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 506 794.42	0.07
6 906	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	876 336.34	0.04
11 471	GLOBALFOUNDRIES INC	USD	630 458.08	0.03
	Finland/Finlande		730 858.42	0.03
204 837	NOKIA OYJ	EUR	730 858.42	0.03
	France		38 736 504.41	1.83
39 564	AIRBUS SE	EUR	5 023 836.72	0.24
17 580	ALSTOM	EUR	397 308.00	0.02
114 355	AXA SA	EUR	3 222 523.90	0.15
8 195	CAPGEMINI SE	EUR	1 358 731.00	0.06
89 885	CARREFOUR SA	EUR	1 463 777.23	0.07
19 081	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1 085 327.28	0.05
32 993	DANONE SA	EUR	1 724 214.18	0.08
2 015	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	3 485 547.00	0.16
3 919	KERING	EUR	1 692 616.10	0.08
10 027	LEGRAND SA	EUR	875 357.10	0.04
1 428	LVMH MOET HENNESSY	EUR	1 023 019.20	0.05
9 346	PERNOD RICARD SA	EUR	1 475 266.10	0.07
25 585	PUBLICIS GROUPE	EUR	1 835 979.60	0.09
9 766	SAFRAN SA	EUR	1 451 618.24	0.07
30 246	SANOFI	EUR	3 069 364.08	0.14
30 182	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 737 970.36	0.22
68 197	TOTALENERGIES SE	EUR	4 249 355.07	0.20
12 079	UNIBAIL RODAMCO	EUR	564 693.25	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
Germany/Allemagne			45 049 000.61	2.13
12 271	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	2 044 594.02	0.10
28 977	ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	6 540 108.90	0.31
21 002	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	689 285.64	0.03
13 468	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	2 204 711.60	0.10
183 910	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	3 653 923.88	0.17
15 909	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	1 073 221.14	0.05
85 414	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	2 678 155.97	0.13
64 110	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	4 224 207.90	0.20
25 388	MERCK KGAA	EUR	4 015 112.20	0.19
5 584	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	2 061 054.40	0.10
62 681	SAP AG	EUR	7 698 480.42	0.36
35 998	SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	4 883 488.68	0.23
48 811	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	604 280.18	0.03
41 830	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	2 007 840.00	0.09
7 424	SYMRISE AG	EUR	670 535.68	0.03
Ireland/Irlande			4 113 751.14	0.19
14 182	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4 113 751.14	0.19
Italy/Italie			13 980 894.66	0.66
197 953	ENEL SPA	EUR	1 152 086.46	0.05
331 309	ENI AZ	EUR	5 054 450.10	0.24
62 292	FINCOBANK	EUR	717 292.38	0.03
121 174	LEONARDO SPA	EUR	1 655 236.84	0.08
115 417	MEDIOBANCA	EUR	1 446 175.01	0.07
221 044	SNAM SPA	EUR	983 424.76	0.05
1 843 606	TELECOM ITALIA	EUR	545 891.74	0.03
82 728	TERNA SPA	EUR	589 685.18	0.03
80 803	UNICREDIT SPA REGS	EUR	1 836 652.19	0.09
Japan/Japon			40 266 150.93	1.90
49 200	ADVANTEST CORP	JPY	1 301 997.98	0.06
97 300	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	3 442 624.77	0.16
72 700	ASTELLAS PHARMA	JPY	954 351.16	0.05
57 100	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	1 671 163.63	0.08
10 300	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	1 530 410.25	0.07
14 800	EISAI	JPY	777 882.67	0.04
20 300	FAST RETAILING CO LTD	JPY	4 187 409.55	0.20
38 200	HITACHI LTD	JPY	2 242 550.97	0.11
264 900	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	2 563 624.92	0.12
25 800	KAO CORP	JPY	906 475.30	0.04
148 900	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	1 972 554.30	0.09
476 800	LY CORPORATION	JPY	1 253 927.18	0.06
29 900	MITSUI AND CO LTD	JPY	1 026 303.56	0.05
162 400	NIKON CORP	JPY	1 620 485.09	0.08
46 600	NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	591 230.76	0.03
67 400	OLYMPUS CORP	JPY	828 251.69	0.04
185 600	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	3 497 211.09	0.17
13 700	SHINOBI CO LTD	JPY	579 764.98	0.03
36 600	SONY CORP	JPY	2 835 486.24	0.13
52 400	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	1 539 245.51	0.07
28 400	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3 674 212.52	0.17
51 900	TOTO LTD	JPY	1 268 986.81	0.06
Jersey			1 438 197.13	0.07
10 950	APTIV PLC	USD	1 019 655.73	0.05
13 491	EXPERIAN GROUP	GBP	418 541.40	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Luxembourg		2 264 214.94	0.11
19 989	CRH PLC	GBP	1 046 691.70	0.05
24 186	CRH PLC	EUR	1 217 523.24	0.06
	Netherlands/Pays-Bas		15 815 035.11	0.75
858	ADYEN	EUR	605 490.60	0.03
290 295	AEGON NV	EUR	1 330 131.69	0.06
33 549	AKZO NOBEL NV	EUR	2 297 435.52	0.11
1 461	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	812 309.10	0.04
9 987	ASML HOLDING NV	EUR	5 583 731.70	0.26
52 889	ASR NEDERLAND NV	EUR	1 878 617.28	0.09
112 294	ING GROUP NV	EUR	1 409 289.70	0.07
67 981	PROSUS N.V.	EUR	1 898 029.52	0.09
	Spain/Espagne		2 640 109.16	0.12
297 446	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	1 076 308.35	0.05
147 598	IBERDROLA SA	EUR	1 563 800.81	0.07
	Switzerland/Suisse		29 679 762.29	1.40
20 601	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	1 508 889.52	0.07
4 300	GEBERIT AG	CHF	2 037 788.45	0.10
288	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	890 271.02	0.04
42 714	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	4 575 035.22	0.22
89 136	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	8 638 889.39	0.41
13 101	ROCHE HOLDING LTD	CHF	3 387 688.25	0.16
5 795	SWISSCOM SHS NOM	CHF	3 256 041.51	0.15
229 872	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	5 385 158.93	0.25
	United Kingdom/Royaume-Uni		25 620 307.33	1.21
16 304	ASTRAZENECA PLC	GBP	2 086 776.67	0.10
16 806	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	1 074 949.06	0.05
240 834	AVIVA PLC	GBP	1 082 281.45	0.05
26 478	BURBERRY GROUP PLC	GBP	582 583.16	0.03
150 287	CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	EUR	1 734 311.98	0.08
50 727	DIAGEO PLC	GBP	1 774 333.85	0.08
258 775	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	1 923 956.63	0.09
394 366	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	680 615.52	0.03
787 211	KINGFISHER PLC	GBP	2 026 564.63	0.10
411 278	NATWEST GROUP PLC	GBP	1 117 572.34	0.05
81 696	PEARSON PLC	GBP	817 901.84	0.04
18 602	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1 242 563.85	0.06
74 099	RELX PLC	GBP	2 370 587.10	0.11
83 158	RELX PLC	EUR	2 665 213.90	0.13
17 382	SHELL PLC	GBP	522 221.49	0.02
169 109	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1 848 618.33	0.09
837 288	VODAFONE GROUP PLC	GBP	741 531.75	0.03
157 117	WPP PLC	GBP	1 327 723.78	0.06
	United States of America/États-Unis		213 410 416.87	10.07
7 753	ADOBE INC	USD	3 733 888.74	0.18
13 083	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1 270 549.29	0.06
12 655	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	3 387 416.29	0.16
13 772	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	1 385 850.18	0.07
3 725	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	598 251.71	0.03
63 441	ALPHABET INC -A-	USD	7 841 217.72	0.37
60 243	ALPHABET INC -C-	USD	7 502 280.57	0.35
67 674	AMAZON.COM INC	USD	8 125 354.31	0.38
46 957	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	568 140.89	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
9 575	AMGEN INC	USD	2 430 580.40	0.11
121 267	APPLE INC	USD	19 610 033.60	0.93
14 828	APPLIED MATERIALS INC	USD	1 939 019.22	0.09
10 489	AVALONBAY COMMUN	USD	1 701 422.30	0.08
19 064	BALL CORP	USD	896 345.62	0.04
2 016	BIOGEN IDEC INC	USD	489 381.02	0.02
15 884	CAMPBELL SOUP CO	USD	616 306.70	0.03
60 921	CISCO SYSTEMS INC	USD	3 093 377.06	0.15
13 087	CVS HEALTH	USD	863 031.25	0.04
3 772	DANAHER CORP	USD	883 903.85	0.04
3 834	DEERE AND CO	USD	1 366 587.88	0.06
31 503	EBAY INC	USD	1 311 893.53	0.06
2 926	ELEVANCE HEALTH	USD	1 203 342.55	0.06
7 628	ETSY	USD	465 280.98	0.02
150 140	FORD MOTOR	USD	1 761 264.51	0.08
59 305	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	2 088 768.31	0.10
18 562	GENERAL MILLS INC	USD	1 121 872.38	0.05
27 851	GENERAL MOTORS CO	USD	867 293.95	0.04
12 554	GILEAD SCIENCES INC	USD	888 591.98	0.04
5 485	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1 676 298.89	0.08
32 972	HASBRO INC	USD	2 059 757.34	0.10
10 316	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	1 463 288.67	0.07
1 668	HOME DEPOT INC	USD	476 035.78	0.02
17 513	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	3 055 822.07	0.14
60 967	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	2 663 257.38	0.13
49 240	HP INC	USD	1 195 247.23	0.06
14 057	IBM CORP	USD	1 862 759.95	0.09
9 233	ILLUMINA INC	USD	1 197 172.36	0.06
15 037	INGERSOLL RAND INC	USD	904 989.51	0.04
98 270	INTEL CORP	USD	3 299 644.39	0.16
73 103	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	1 978 873.18	0.09
38 897	JOHNSON & JOHNSON	USD	5 722 038.02	0.27
23 697	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	1 190 949.11	0.06
20 827	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	2 602 711.09	0.12
245 304	KINDER MORGAN INC	USD	3 841 454.85	0.18
39 876	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1 726 484.85	0.08
22 284	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	1 939 734.06	0.09
9 639	MASTERCARD INC -A-	USD	3 604 416.99	0.17
7 921	MCDONALD'S CORP	USD	1 970 916.87	0.09
627	MERCADOLIBRE	USD	750 848.42	0.04
33 564	MERCK & CO INC	USD	3 263 673.01	0.15
20 940	META PLATFORMS INC A	USD	5 937 565.43	0.28
1 911	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	2 000 020.56	0.09
68 175	MICROSOFT CORP	USD	20 331 765.05	0.96
43 670	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2 862 524.68	0.14
12 289	MOODY S CORP	USD	3 669 811.69	0.17
56 178	NASDAQ INC	USD	2 578 218.67	0.12
30 386	NEWMONT CORPORATION	USD	1 060 460.64	0.05
9 724	NIKE INC	USD	878 213.82	0.04
25 338	NVIDIA CORP	USD	10 410 178.63	0.49
5 310	PALO ALTO NETWORKS	USD	1 175 798.25	0.06
35 079	PEPSICO INC	USD	5 613 965.30	0.26
20 501	PROLOGIS	USD	2 172 767.14	0.10
21 382	QUALCOMM INC	USD	2 242 913.74	0.11
942	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	732 210.93	0.03
17 276	SALESFORCE INC	USD	3 308 833.32	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
2 957	SERVICENOW INC	USD	1 561 128.43	0.07
23 223	SLB	USD	1 278 772.99	0.06
23 601	STATE STREET CORP	USD	1 492 630.89	0.07
22 091	TESLA MOTORS INC	USD	5 220 883.14	0.25
4 261	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	1 151 305.10	0.05
13 144	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6 259 337.29	0.30
66 600	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2 038 730.58	0.10
13 693	VISA INC -A-	USD	2 974 759.79	0.14
Structured products/Produits structurés			91 184 078.65	4.30
Luxembourg			49 581 951.50	2.34
48 502 338	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	49 581 951.50	2.34
Netherlands/Pays-Bas			17 853 113.92	0.84
5 907 715	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	5 936 071.76	0.28
11 815 429	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	11 917 042.16	0.56
United States of America/États-Unis			23 749 013.23	1.12
5 907 715	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	5 928 391.74	0.28
17 723 144	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	17 820 621.49	0.84
Floating rate notes/Obligations à taux variables			366 181 375.18	17.28
Australia/Australie			12 999 492.91	0.61
12 996 972	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	12 999 492.91	0.61
Belgium/Belgique			8 251 876.85	0.39
5 907 715	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	5 919 043.66	0.28
2 363 086	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	2 332 833.19	0.11
Canada			37 286 480.93	1.76
5 907 715	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	5 921 051.04	0.28
25 403 173	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	25 447 191.98	1.20
5 907 715	CAN IMP BK E3R FL.R 22-24 26/01Q	EUR	5 918 237.91	0.28
Croatia/Croatie			8 838 266.17	0.42
8 861 572	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	8 838 266.17	0.42
Finland/Finlande			10 435 299.56	0.49
5 907 715	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	5 901 658.50	0.28
4 726 172	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	4 533 641.06	0.21
France			42 553 950.61	2.01
11 815 429	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	11 801 952.20	0.56
2 953 857	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	2 951 427.11	0.14
12 996 972	VILOGIA SA FL.R 23-24 08/03Q	EUR	13 007 981.63	0.61
14 769 287	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	14 792 589.67	0.70
Germany/Allemagne			15 011 131.90	0.71
5 907 715	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	5 907 310.00	0.28
2 953 857	DEUTSCHE BANK AG FL.R 23-25 11/07Q	EUR	2 956 933.87	0.14
2 953 857	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	2 956 971.06	0.14
3 190 166	HAMBURG COMMERCIAL B FL.R 21-23 06/10Q	EUR	3 189 916.97	0.15
Luxembourg			23 656 334.18	1.12
23 630 859	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	23 656 334.18	1.12
Mexico/Mexique			4 530 958.55	0.21
4 430 786	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	4 530 958.55	0.21
Netherlands/Pays-Bas			44 438 637.46	2.10
8 861 572	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	8 865 945.38	0.42
8 802 495	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	8 802 494.95	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
11 815 429	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	11 947 525.97	0.56
14 769 287	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	14 822 671.16	0.70
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		17 731 900.32	0.84
17 723 144	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	17 731 900.32	0.84
	Norway/Norvège		11 815 836.75	0.56
11 815 429	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	11 815 836.75	0.56
	Spain/Espagne		14 340 347.27	0.68
8 861 572	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	8 885 471.05	0.42
3 662 783	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	3 681 012.15	0.17
1 772 314	BBVA FL.R 21-23 03/12Q	EUR	1 773 864.07	0.08
	Sweden/Suède		30 185 863.46	1.42
2 363 086	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	2 368 519.88	0.11
2 953 857	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	2 958 012.02	0.14
24 812 402	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	24 859 331.56	1.17
	Switzerland/Suisse		3 542 134.20	0.17
3 544 629	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	3 542 134.20	0.17
	United Kingdom/Royaume-Uni		66 707 748.52	3.15
17 723 144	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	17 741 303.33	0.84
13 440 051	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	13 491 228.04	0.64
20 677 002	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	20 677 001.57	0.98
14 769 287	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	14 798 215.58	0.70
	United States of America/États-Unis		13 855 115.54	0.65
12 899 495	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	12 907 611.48	0.61
945 234	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	947 504.06	0.04
	Bonds/Obligations		272 979 576.54	12.88
	Canada		2 893 071.09	0.14
2 953 857	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	2 893 071.09	0.14
	China/Chine		7 883 534.93	0.37
61 110 000	CHINA 2.67 23-33 25/05S	CNY	7 883 534.93	0.37
	France		44 534 939.21	2.10
7 325 566	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	7 024 445.13	0.33
3 249 243	BFCM 0.125 19-24 05/02Y	EUR	3 205 855.73	0.15
2 953 857	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	4 063 442.19	0.19
8 566 186	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	8 519 542.28	0.40
14 211 000	FRANCE 0.10 20-31 25/07A	EUR	15 830 164.39	0.75
5 907 715	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	5 891 489.49	0.28
	Germany/Allemagne		43 567 096.99	2.06
29 519 000	GERMANY 0.1 21-33 15/04A	EUR	33 614 082.46	1.59
5 907 715	HAMBURG CIAL BANK 0.35 20-24 08/01A8/01A	EUR	5 836 234.52	0.28
4 135 400	HAMBURG COMMERCIAL 4.875 23-25 17/03A	EUR	4 116 780.01	0.19
	Hungary/Hongrie		5 932 881.60	0.28
5 907 715	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	5 932 881.60	0.28
	Ireland/Irlande		1 754 738.53	0.08
1 772 314	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	1 754 738.53	0.08
	Italy/Italie		16 261 446.59	0.77
17 876 000	ITALY 0.1 21-33 15/05S	EUR	16 261 446.59	0.77
	Japan/Japon		18 133 898.12	0.86
2 953 857	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	2 887 732.49	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
15 254 310	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	15 246 165.63	0.72
	Luxembourg		17 330 965.46	0.82
11 815 429	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	11 432 251.19	0.54
5 907 715	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	5 898 714.27	0.28
	Netherlands/Pays-Bas		5 884 683.98	0.28
5 907 715	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	5 884 683.98	0.28
	Spain/Espagne		18 068 964.51	0.85
8 861 572	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	8 621 218.08	0.41
9 452 344	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	9 447 746.43	0.45
	Sweden/Suède		2 837 800.37	0.13
2 953 857	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	2 837 800.37	0.13
	United Kingdom/Royaume-Uni		40 880 067.37	1.93
3 759 670	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	3 746 204.25	0.18
17 644 000	UNITED KINGDOM 1.25 08-32 22/11S	GBP	37 133 863.12	1.75
	United States of America/États-Unis		47 015 487.79	2.22
41 668 000	UNITED STATES 1.375 23-33 15/07S	USD	36 407 230.72	1.72
10 883 192	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	10 608 257.07	0.50
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		41 428 734.26	1.95
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		41 428 734.26	1.95
	Finland/Finlande		20 728 456.29	0.98
20 677 002	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	20 728 456.29	0.98
	Luxembourg		2 939 117.62	0.14
2 953 857	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	2 939 117.62	0.14
	Netherlands/Pays-Bas		17 761 160.35	0.84
17 723 144	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	17 761 160.35	0.84
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		694 496 669.61	32.77
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		41 339 778.14	1.95
	France		29 538 701.51	1.39
17 723 144	AXA BANQUE FL.R 22-23 07/12U	EUR	17 723 645.43	0.84
11 815 429	BRED FL.R 22-23 03/10U	EUR	11 815 056.08	0.56
	United Kingdom/Royaume-Uni		11 801 076.63	0.56
11 815 429	LLOYDS BANK FL.R 22-24 28/03U	EUR	11 801 076.63	0.56
	Bonds/Obligations		653 156 891.47	30.82
	China/Chine		2 892 141.79	0.14
2 953 857	KEB HANA BANK HKG ZCP 260224	EUR	2 892 141.79	0.14
	France		190 880 947.56	9.01
3 544 629	AEGIDE ZCP 011123	EUR	3 521 177.74	0.17
590 771	AEGIDE ZCP 141123	EUR	586 732.72	0.03
1 772 314	AEGIDE ZCP 271023	EUR	1 766 317.39	0.08
5 907 715	ALLIADE HABITAT ZCP 311023	EUR	5 885 914.78	0.28
17 723 144	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020124	EUR	17 532 603.30	0.83
17 723 144	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 021023	EUR	17 621 848.75	0.83
11 815 429	AXA BK ZCP 070224	EUR	11 577 925.06	0.55
11 815 429	BATIGERE SAREL SA ZCP 041023	EUR	11 776 232.29	0.56
5 907 715	BATIGERE SAREL SA ZCP 111023	EUR	5 868 622.73	0.28
23 630 859	BRED ZCP 030124	EUR	23 389 968.25	1.10
5 907 715	COFACE S A E ZCP 24-10-23	EUR	5 849 553.12	0.28
2 953 857	COFACE SA ZCP 240124	EUR	2 892 608.60	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets	
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net	
EUR					
11 815 429	HLM GRAND DELTA ZCP 051023	EUR	11 703 600.27	0.55	
35 446 288	LMA ZCP 181223	EUR	35 088 136.09	1.66	
5 907 715	SATELLITE SAS ZCP 090124	EUR	5 840 035.71	0.28	
3 544 629	SATELLITE SAS ZCP 261023	EUR	3 533 634.09	0.17	
8 861 572	SATELLITE SAS ZCP 30-11-23	EUR	8 800 575.72	0.42	
17 723 144	VILOGIA (STE HLM) ZCP 041023	EUR	17 645 460.95	0.83	
Germany/Allemagne			16 482 655.35	0.78	
14 769 287	KION GROUP AG ZCP 111023	EUR	14 716 988.72	0.69	
1 772 314	KION GROUP AG ZCP 161023	EUR	1 765 666.63	0.08	
Ireland/Irlande			96 912 132.18	4.57	
38 400 146	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191023	EUR	38 269 880.96	1.81	
17 723 144	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251023	EUR	17 605 681.22	0.83	
17 723 144	MATCHPOINT FINANCE ZCP 121023	EUR	17 551 814.84	0.83	
14 769 287	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 161023	EUR	14 711 843.70	0.69	
8 861 572	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 311023	EUR	8 772 911.46	0.41	
Italy/Italie			26 404 701.54	1.25	
26 584 716	ENI SPA ZCP 271123	EUR	26 404 701.54	1.25	
Jersey			11 697 558.48	0.55	
11 815 429	THE ROYA BK SCOT I ZCP 16-10-23	EUR	11 697 558.48	0.55	
Luxembourg			64 572 949.74	3.05	
14 769 287	ALBION CAP CORP SA ZCP 251023	EUR	14 718 525.24	0.69	
17 723 144	CORELUX S A ZCP 191023	EUR	17 662 109.62	0.83	
14 769 287	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 101123	EUR	14 621 011.19	0.69	
17 723 144	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 151223	EUR	17 571 303.69	0.83	
Netherlands/Pays-Bas			43 248 032.08	2.04	
20 677 002	BMW FIN ZCP 20-11-23	EUR	20 383 278.96	0.96	
23 040 087	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 021023	EUR	22 864 753.12	1.08	
Spain/Espagne			22 657 314.22	1.07	
11 815 429	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	11 328 833.28	0.53	
11 815 429	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	11 328 480.94	0.53	
Sweden/Suède			12 849 355.26	0.61	
5 907 715	AB SAGAX ZCP 231023	EUR	5 885 507.28	0.28	
7 089 258	SCANIA CV AB ZCP 091123	EUR	6 963 847.98	0.33	
United Kingdom/Royaume-Uni			105 487 063.76	4.98	
17 723 144	BANK OF CHINA LONDON ZCP 021023	EUR	17 663 251.36	0.83	
35 446 288	BANK OF CHINA LONDON ZCP 041223	EUR	35 190 385.22	1.66	
20 677 002	GOLDMAN SACHS INTER ZCP 271123	EUR	20 539 231.88	0.97	
2 953 857	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	2 852 181.55	0.13	
29 538 574	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 161023	EUR	29 242 013.75	1.38	
United States of America/États-Unis			59 072 039.51	2.79	
23 630 859	COLLATERALIZED CP ZCP 310124	EUR	23 301 419.67	1.10	
1 181 543	HONEYWELL INTERN ZCP 041023	EUR	1 176 017.98	0.06	
11 815 429	HONEYWELL INTERN ZCP 091023	EUR	11 743 845.01	0.55	
2 953 857	HONEYWELL INTERN ZCP 110124	EUR	2 914 932.79	0.14	
14 178 515	HONEYWELL INTERN ZCP 141123	EUR	14 084 728.65	0.66	
5 907 715	MONT BLAN CAPI ZCP 16-10-23	EUR	5 851 095.41	0.28	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
EUR					
Term Deposits/Dépôts à terme				11 815 429.46	0.56
Banco Santander S.A	02/10/2023	EUR	3.90	11 815 429.46	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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					2 504 525.46	0.12
Futures on index/Futures sur indices						
AMSTERDAM INDEX 10/23	(97)	Citibank NA (London)	EUR	14 138 526.00	35 855.69	0.00
CAC40 10 EURO 10/23	(166)	Citibank NA (London)	EUR	11 844 199.60	109 847.89	0.01
DAX INDEX GERMANY 12/23	(85)	Citibank NA (London)	EUR	32 696 482.50	481 221.30	0.02
DJ EURO STOXX 50 12/23	(814)	Citibank NA (London)	EUR	33 981 732.40	386 802.97	0.02
DJIA MINI FUTURE-CBT 12/23	(242)	Citibank NA (London)	USD	38 294 285.71	1 052 878.98	0.05
EM RUSS 2000 12/23	44	Citibank NA (London)	USD	3 709 302.86	(155 326.92)	(0.01)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 10/23	561	Citibank NA (London)	USD	6 569 356.36	2 649.35	0.00
FTSE 100 INDEX 12/23	(155)	Citibank NA (London)	GBP	13 595 254.78	(157 251.56)	(0.01)
FTSE MIB INDEX 12/23	(48)	Citibank NA (London)	EUR	6 778 382.40	25 463.33	0.00
FTSE TAIWAN 10/23	173	Citibank NA (London)	USD	9 202 505.22	22 706.68	0.00
HANG SENG INDEX 10/23	90	Citibank NA (London)	HKD	9 665 213.85	48 889.74	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE) 12/23	327	Citibank NA (London)	KRW	18 694 594.95	(555 041.39)	(0.03)
MINI MSCI EMG MKT 12/23	195	Citibank NA (London)	USD	8 774 162.90	(292 025.77)	(0.01)
NASDAQ 100 E-MINI 12/23	(239)	Citibank NA (London)	USD	66 435 747.06	1 910 964.98	0.09
NIKKEI 225 (OSAKA) 12/23	(132)	Citibank NA (London)	JPY	26 616 582.93	711 946.80	0.03
S&P/TSE CAN 60 INDEX 12/23	(41)	Citibank NA (London)	CAD	6 717 744.31	216 772.39	0.01
S&P 500 EMINI INDEX 12/23	(274)	Citibank NA (London)	USD	55 486 455.73	1 749 523.03	0.08
SPI 200 INDEX (SFE) 12/23	(157)	Citibank NA (London)	AUD	16 864 823.81	338 786.61	0.02
SWISS MARKET INDEX 12/23	(183)	Citibank NA (London)	CHF	20 714 681.74	(60 127.19)	(0.00)
TOPIX (OSE) 12/23	78	Citibank NA (London)	JPY	11 470 484.41	(214 160.54)	(0.01)
Futures on bonds/Futures sur obligations						
AUSTR 10YR BOND 12/23	357	Citibank NA (London)	AUD	19 151 495.63	(645 342.26)	(0.03)
CAN 10YR BOND (MSE) 12/23	27	Citibank NA (London)	CAD	1 552 877.25	(36 490.44)	(0.00)
EURO BTP FUTURE -EUX 12/23	96	Citibank NA (London)	EUR	9 315 888.00	(372 222.34)	(0.02)
EURO BUND FUTURE 12/23	34	Citibank NA (London)	EUR	3 113 669.00	(46 601.79)	(0.00)
EURO BUXL FUTURE 12/23	69	Citibank NA (London)	EUR	4 819 719.00	(442 738.46)	(0.02)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/23	84	Citibank NA (London)	EUR	8 128 470.00	(172 423.26)	(0.01)
JPN 10 YEARS BOND 12/23	69	Citibank NA (London)	JPY	42 308 763.20	(424 430.35)	(0.02)
KOREA 10YR BOND 12/23	109	Citibank NA (London)	KRW	7 867 473.22	(46 497.56)	(0.00)
LONG GILT FUTURE-LIF 12/23	373	Citibank NA (London)	GBP	27 625 393.13	(446 993.71)	(0.02)
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/23	66	Citibank NA (London)	USD	5 655 681.85	(204 052.36)	(0.01)
US TREASURY BOND 12/23	45	Citibank NA (London)	USD	4 207 792.21	(257 693.27)	(0.01)
US ULTRA BD CBT 30YR 12/23	10	Citibank NA (London)	USD	690 672.96	(60 365.11)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							EUR
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(3 543 845.78)	(0.17)
EUR	319 091 824.18	Citibank NA (London)	13/10/2023	USD	342 360 000.00	(4 140 922.80)	(0.20)
EUR	29 553 342.53	Société Générale	13/10/2023	CHF	28 230 000.00	387 693.29	0.02
EUR	23 249 372.23	Société Générale	13/10/2023	GBP	20 010 000.00	188 508.48	0.01
USD	15 467 488.00	Société Générale	13/10/2023	EUR	14 520 163.49	83 131.80	0.00
CAD	2 940 000.00	UBS Ltd London	13/10/2023	EUR	2 022 323.98	31 070.06	0.00
EUR	5 587 425.24	UBS Ltd London	13/10/2023	AUD	9 330 000.00	(99 778.86)	(0.00)
EUR	39 230 986.02	UBS Ltd London	13/10/2023	JPY	6 166 550 000.00	151 265.41	0.01
EUR	1 961 836.55	UBS Ltd London	13/10/2023	USD	2 093 670.00	(14 858.31)	(0.00)
AUD	8 086 161.53	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	4 834 315.62	94 637.22	0.00
CHF	351 755 453.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	367 630 104.13	(4 148 388.98)	(0.20)
EUR	22 926 017.12	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	21 895 337.38	300 526.56	0.01
EUR	75 563 305.04	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	65 491 757.55	93 994.38	0.00
EUR	1 617 657.55	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	JPY	254 534 070.00	3 911.99	0.00
EUR	19 365 739.87	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	20 624 072.22	(103 628.29)	(0.00)
GBP	464 265 953.89	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	539 389 685.54	(4 393 264.28)	(0.21)
JPY	13 222 301 705.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	83 775 154.90	54 051.48	0.00
SGD	20 499 313.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	14 028 096.74	157 864.88	0.01
USD	560 988 691.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	521 738 065.36	7 840 498.59	0.37
EUR	7 911 412.73	Société Générale	22/12/2023	CNH	61 280 000.00	(30 158.40)	(0.00)

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)							(1 939 697.87)	(0.09)
CDS Index								
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	20 110 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	285 418.06	0.01
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	100 790 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	1 430 496.58	0.07
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	91 325 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(1 296 161.33)	(0.06)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	15 600 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	221 408.35	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	28 010 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(1 191 155.20)	(0.06)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	14 670 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	623 857.44	0.03
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	27 200 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(1 156 709.09)	(0.05)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	18 120 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(770 572.38)	(0.04)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	42 560 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(1 809 909.52)	(0.09)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	12 120 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(172 017.25)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	24 220 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	343 750.64	0.02
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	8 660 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(368 275.76)	(0.02)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	47 965 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(680 759.69)	(0.03)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	21 150 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(899 426.37)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR								
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	7 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	318 945.52	0.02
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	70 300 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(2 989 582.68)	(0.14)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	16 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(680 417.11)	(0.03)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	18 860 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(267 677.00)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	31 400 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	445 655.25	0.02
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	29 170 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(414 005.22)	(0.02)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	24 980 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	354 537.20	0.02
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	40 690 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	1 730 385.77	0.08
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	5 020 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(71 248.07)	(0.00)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	28 150 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	1 197 108.85	0.06
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	46 410 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	1 973 634.89	0.09
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	13 240 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	187 913.23	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	21 640 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(920 264.14)	(0.04)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	14 350 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(610 249.10)	(0.03)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	20 710 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	293 933.77	0.01
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	27 630 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	392 148.24	0.02
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	43 900 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	1 866 894.46	0.09
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	11 870 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	168 469.04	0.01
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	6 570 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	93 246.98	0.00
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	31 010 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	1 318 733.41	0.06
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	7 320 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(311 290.83)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	150 220 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	6 388 266.16	0.30
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	12 930 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(549 862.08)	(0.03)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	12 380 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(526 472.75)	(0.02)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	15 710 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	668 084.56	0.03
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	39 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(560 617.27)	(0.03)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	21 070 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(299 043.19)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	9 270 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(394 216.66)	(0.02)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	36 170 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(513 355.11)	(0.02)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	44 720 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	634 703.91	0.03
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	25 370 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(1 078 886.38)	(0.05)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	17 200 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	244 116.88	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	16 040 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(682 118.16)	(0.03)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	25 930 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(1 102 700.99)	(0.05)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	28 910 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(410 315.07)	(0.02)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	13 150 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(559 217.82)	(0.03)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	29 670 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(421 101.64)	(0.02)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	12 120 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	515 415.96	0.02
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	14 780 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(209 770.21)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	15 520 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	220 272.91	0.01
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Citibank NA	36 600 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	1 096 816.18	0.05
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Citibank NA	3 990 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	119 570.94	0.01
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Citibank NA	117 780 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	3 529 590.43	0.17
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Citibank NA	23 380 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	5.00	(700 643.78)	(0.03)
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	81 400 000.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	591 957.10	0.03
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	22 440 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	1 157 955.66	0.05
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	110 340 000.00	20/12/2028	USD	Sell	1.00	(5 693 798.02)	(0.27)
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	42 750 000.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	310 886.57	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	38 930 000.00	20/12/2028	USD	Sell	1.00	(2 008 877.63)	(0.09)
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	6 650 000.00	20/12/2028	USD	Sell	1.00	(343 155.31)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						13 702 970.17	0.65
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	19/05/2024	USD	7 870 000.00	21 414.58	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US Intraday Trend Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SPX Index	UBS NDX Intraday Trend Strategy		USD		36.95	
	SPX Index.	UBS US Intraday Trend Strategy		USD		36.82	
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	31/05/2024	USD	112 370 000.00	14 315 494.28	0.68
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	LAZ25 COMDTY	Aluminium		USD		13.31	
	COF4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		8.52	
	CCH4 COMDTY	Cocoa		USD		16.77	
	KCH4 COMDTY	Coffee		USD		9.41	
	LPZ25 COMDTY	Cooper		USD		16.26	
	CTH4 COMDTY	Cotton		USD		8.01	
	CLF4 COMDTY	Crude Oil		USD		7.76	
	QSZ3 COMDTY	Gasoil		USD		7.17	
	GCZ3 COMDTY	Gold		USD		19.37	
	HOZ3 COMDTY	Heating Oil		USD		7.72	
	LHZ3 COMDTY	Lean Hogs		USD		9.97	
	LCG4 COMDTY	Live Cattle		USD		20.26	
	MOZ24 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month		USD		4.00	
	NGH24 COMDTY	Natural Gas		USD		1.74	
	LNZ3 COMDTY	Nickel		USD		5.88	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		10.21	
	SBK4 COMDTY	Sugar		USD		15.71	
	XBZ3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		7.28	
	LXH4 COMDTY	Zinc		USD		11.60	

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	14/12/2023	USD	8 470 000.00	(114 586.68)	(0.01)
	Underlying Futures Contracts of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	GSISMES5	Goldman Sachs Intraday Momentum ES Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISI190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		USD		100	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	23/09/2024	USD	79 332 985.30	(810 983.86)	(0.04)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	LAG24 COMDTY	Aluminium		USD		(15.15)	
	COH4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		8.40	
	CCH4 COMDTY	Cocoa		USD		3.93	
	KCH4 COMDTY	Coffee		USD		(6.19)	
	LPG24 COMDTY	Cooper		USD		2.08	
	CTH4 COMDTY	Cotton		USD		(4.32)	
	CLG4 COMDTY	Crude Oil		USD		10.62	
	QSG4 COMDTY	Gasoil		USD		12.86	
	GCG4 COMDTY	Gold		USD		(10.07)	
	HOG4 COMDTY	Heating Oil		USD		14.87	
	NGG24 COMDTY	Natural Gas		USD		(16.17)	
	LNG4 COMDTY	Nickel		USD		(7.83)	
	SIH4 COMDTY	Silver		USD		(12.25)	
	SBH4 COMDTY	Sugar		USD		16.88	
	XBG4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		6.05	
	LXG4 COMDTY	Zinc		USD		(2.23)	

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	EUR	30 990 000.00	197 636.16	0.01
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy		EUR		24.43	
	SGBVVRO2 index	SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates		EUR		36.56	
	SGBVVRRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates		EUR		38.90	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	USD	32 180 000.00	408 717.99	0.02
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility USD Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy		USD		23.65	
	SGBVVRO1 index	SGI VR 10Y20Y US Index-Vol on Rates		USD		37.95	
	SGBVVR2U Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates		USD		38.44	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	15/12/2023	USD	5 040 000.00	(314 722.30)	(0.01)
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	UXV23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 10/2023		USD		4.50	
	UXX23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 11/2023		USD		3.11	
	ESZ23 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2023		USD		8.65	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - All Roads Growth

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 586 757 232.45)	(2)	588 634 331.98
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		98 890 273.34
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 906 213.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 815 019.75
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		608 521.77
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 729 433.75
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	388 064.32
Unrealised appreciation on ERS/ <i>Plus-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	7 447 912.23
		704 419 770.55
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		26 672 177.37
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		10 364 515.72
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	336 849.44
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	84 573.05
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		418 519.81
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 046 963.23
		38 923 598.62
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		665 496 171.93

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		501 621 876.72
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 762 579.82
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 614 092.48
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		7 594 328.93
Bank interest/Intérêts bancaires		2 188 406.09
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		171 908.13
Other income/Autres revenus		195.59
		20 331 511.04
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 083 746.26
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	40 191.16
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		389 484.73
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	830 053.31
		4 343 475.46
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		15 988 035.58
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(7 304 986.45)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(621 622.36)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(27 240 128.11)
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	2 031 132.09
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(4 466 375.43)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(21 613 944.68)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	30 814 646.93
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)	(367 728.04)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(7 687 341.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	6 744 595.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 046 439.10
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		8 936 668.21
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(116 242.33)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	155 053 869.33
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		665 496 171.93

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	109 292.1410	27 651.4700	21 117.4690	115 826.1420
P - CHF - Hedged - Capitalisation	57 399.2070	14 135.6660	22 249.2070	49 285.6660
P - EUR - Capitalisation	246 184.9830	163 537.9710	110 892.3620	298 830.5920
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	5 684.4980	25 369.9230	0.0000	31 054.4210
N - USD - Hedged - Capitalisation	744 956.1970	68 756.5580	357 602.2730	456 110.4820
N - USD - Hedged - Distribution	481 033.6660	0.0000	0.0000	481 033.6660
N - CHF - Hedged - Capitalisation	400 678.2900	113 500.0000	0.0000	514 178.2900
N - EUR - Capitalisation	5 234 477.5140	1 562 768.6940	1 529 955.0130	5 267 291.1950
N - EUR - Distribution	390 602.0000	0.0000	104 644.0000	285 958.0000
N - AUD - Hedged - Capitalisation	0.0000	249 259.0020	0.0000	249 259.0020
I - USD - Hedged - Capitalisation	8 871 462.7130	6 258 706.3640	1 469 308.3810	13 660 860.6960
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 894 771.9230	1 422 377.1070	711 720.2870	2 605 428.7430
I - EUR - Capitalisation	1 311 433.0000	0.0000	0.0000	1 311 433.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	9 010 269.0000	519 806.3140	2 972 040.0000	6 558 035.3140
S - EUR - Capitalisation	3 693 410.0540	637 729.0040	295 722.0000	4 035 417.0580
M - USD - Hedged - Capitalisation	475 943.4470	96 078.4520	134 389.3710	437 632.5280
M - USD - Hedged - Distribution	59 695.0000	0.0000	21 408.3020	38 286.6980
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	36 970.5550	0.0000	0.0000	36 970.5550
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	4 740 745.2930	7 522 205.9760	1 648 637.3800	10 614 313.8890
M X8 - USD - Hedged - Distribution	0.000	245 226.559	0.000	245 226.559
M - CHF - Hedged - Capitalisation	302 599.7740	53 457.1010	14 764.0000	341 292.8750
M X8 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	266 665.6630	266 665.6630	0.0000
M - EUR - Capitalisation	407 589.4770	193 010.7390	29 644.2900	570 955.9260
M - EUR - Distribution	302 640.1580	30 649.6920	53 524.0120	279 765.8380
M X1 - EUR - Capitalisation	1 163 515.2030	144 634.8040	132 264.0000	1 175 886.0070
M X1 - EUR - Distribution	316 114.1970	0.0000	24 600.1800	291 514.0170
M X8 - EUR - Capitalisation	476 421.2340	90 371.7980	409 471.2340	157 321.7980
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	30 952.9350	650 735.3600	11 455.0630	670 233.2320

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 506 981.01	1 341 997.83	859 185.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0107	12.2790	14.1589

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	572 760.50	657 527.71	155 424.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6212	11.4553	13.4672
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 606 824.25	2 875 913.72	2 872 089.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0698	11.6819	13.6967
R X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	306 039.14	52 944.50	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8549	9.3138	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 027 179.40	9 212 723.73	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2143	12.3668	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 321 867.74	5 948 859.30	1 383 847.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1423	12.3668	14.2713
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 288 209.88	4 789 786.31	4 557 075.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2296	11.9542	13.9361
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	35 360 298.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.9410
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 177 977.32	64 073 547.69	63 544 706.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7538	12.2407	14.2318
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 608 676.14	4 761 180.32	2 236 565.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6196	12.1893	14.2319
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 510 407.03	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0715	0.0000	0.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	182 816 114.37	111 063 494.43	42 965 614.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3825	12.5192	14.3094
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 941 090.66	22 696 599.66	34 415 074.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2594	11.9785	13.9589
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 758 063.71	16 077 404.42	1 450 023.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7784	12.2594	14.2479
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	7 818 866.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.9924

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 903 027.07	98 390 835.79	85 077 479.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2691	10.9199	12.6200
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 543 957.66	47 497 739.61	29 993 552.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5163	12.8601	14.8225
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 812 021.95	5 925 182.12	3 966 216.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2806	12.4493	14.2587
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	501 487.46	735 835.93	686 881.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0982	12.3266	14.2587
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	498 301.97	464 528.10	533 105.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4783	12.5648	14.3113
M X8 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	140 191 764.85	58 619 545.80	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2078	12.3650	0.0000
M X8 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 238 902.82	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2078	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 127 590.34	3 583 122.47	1 897 168.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0940	11.8411	13.8271
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 203 101.79	4 943 362.16	3 246 058.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6159	12.1283	14.1244
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 242 317.03	3 386 517.85	3 810 480.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5894	11.1899	13.2109
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 096 273.67	14 280 668.66	10 513 690.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8382	12.2737	14.2147
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 436 147.74	3 598 990.17	3 447 463.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7872	11.3851	13.4741
M X8 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 005 442.79	5 830 829.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7474	12.2388	0.0000
M X8 - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 115 441 356	278 613 543	0
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 124	9 001	0

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		588 634 331.98	88.45
	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>		416 371 945.85	62.57
	Equities/ <i>Actions</i>		213 103 909.81	32.02
	Australia/Australie		7 496 680.13	1.13
62 341	ATLAS ARTERIA -REGISTERED SHS	AUD	210 153.15	0.03
55 551	BRAMBLES	AUD	484 922.02	0.07
42 001	COLES GRP — REGISTERED SHS	AUD	398 387.98	0.06
8 711	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	530 853.53	0.08
83 534	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	1 065 275.55	0.16
302 166	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	392 339.65	0.06
28 300	QBE INSURANCE GROUP	AUD	271 018.93	0.04
107 437	QUANTAS AIRWAYS LTD	AUD	339 250.61	0.05
172 306	STOCKLAND	AUD	411 740.39	0.06
79 137	SUNCORP GROUP	AUD	673 927.21	0.10
92 133	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1 187 852.69	0.18
68 826	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	1 530 958.42	0.23
	Canada		5 983 319.79	0.90
9 164	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	395 139.08	0.06
23 104	BANK OF MONTREAL	CAD	1 849 417.58	0.28
28 296	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	1 203 479.45	0.18
13 457	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	383 948.50	0.06
10 531	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	873 291.67	0.13
22 356	TORONTO DOMINION BANK	CAD	1 278 043.51	0.19
	Cayman Islands/Îles Caïmans		691 208.11	0.10
3 168	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	402 003.12	0.06
5 262	GLOBALFOUNDRIES INC	USD	289 204.99	0.04
	Finland/Finlande		335 274.26	0.05
93 967	NOKIA OYJ	EUR	335 274.26	0.05
	France		17 769 434.15	2.67
18 149	AIRBUS SE	EUR	2 304 560.02	0.35
8 065	ALSTOM	EUR	182 269.00	0.03
52 460	AXA SA	EUR	1 478 322.80	0.22
3 759	CAPGEMINI SE	EUR	623 242.20	0.09
41 234	CARREFOUR SA	EUR	671 495.69	0.10
8 753	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	497 870.64	0.07
15 135	DANONE SA	EUR	790 955.10	0.12
924	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1 598 335.20	0.24
1 798	KERING	EUR	776 556.20	0.12
4 600	LEGRAND SA	EUR	401 580.00	0.06
655	LVMH MOET HENNESSY	EUR	469 242.00	0.07
4 288	PERNOD RICARD SA	EUR	676 860.80	0.10
11 737	PUBLICIS GROUPE	EUR	842 247.12	0.13
4 480	SAFRAN SA	EUR	665 907.20	0.10
13 875	SANOFI	EUR	1 408 035.00	0.21
13 846	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2 173 545.08	0.33
31 285	TOTALENERGIES SE	EUR	1 949 368.35	0.29
5 541	UNIBAIL RODAMCO	EUR	259 041.75	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Germany/Allemagne		20 666 005.54	3.11
5 629	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	937 903.98	0.14
13 293	ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	3 000 230.10	0.45
9 635	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	316 220.70	0.05
6 178	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1 011 338.60	0.15
84 367	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	1 676 203.56	0.25
7 298	HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	492 323.08	0.07
39 183	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	1 228 582.97	0.18
29 410	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1 937 824.90	0.29
11 647	MERCK KGAA	EUR	1 841 973.05	0.28
2 562	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	945 634.20	0.14
28 754	SAP AG	EUR	3 531 566.28	0.53
16 514	SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	2 240 289.24	0.34
22 392	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	277 212.96	0.04
19 189	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	921 072.00	0.14
3 406	SYMRISE AG	EUR	307 629.92	0.05
	Ireland/Irlande		1 886 895.44	0.28
6 505	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	1 886 895.44	0.28
	Italy/Italie		6 413 648.91	0.96
90 809	ENEL SPA	EUR	528 508.38	0.08
151 986	ENI AZ	EUR	2 318 698.42	0.35
28 576	FINECOBANK	EUR	329 052.64	0.05
55 588	LEONARDO SPA	EUR	759 332.08	0.11
52 947	MEDIOBANCA	EUR	663 425.91	0.10
101 402	SNAM SPA	EUR	451 137.50	0.07
845 740	TELECOM ITALIA	EUR	250 423.61	0.04
37 951	TERNA SPA	EUR	270 514.73	0.04
37 068	UNICREDIT SPA REGS	EUR	842 555.64	0.13
	Japan/Japon		18 451 629.97	2.77
22 400	ADVANTEST CORP	JPY	592 779.57	0.09
44 600	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	1 578 017.11	0.24
33 300	ASTELLAS PHARMA	JPY	437 137.46	0.07
26 200	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	766 803.63	0.12
4 700	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	698 342.54	0.10
6 800	EISAI	JPY	357 405.55	0.05
9 300	FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 918 369.89	0.29
17 500	HITACHI LTD	JPY	1 027 346.65	0.15
121 500	J.FRONT RETAILING CO LTD	JPY	1 175 841.55	0.18
11 800	KAO CORP	JPY	414 589.48	0.06
68 300	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	904 804.96	0.14
218 600	LY CORPORATION	JPY	574 891.95	0.09
13 700	MITSUI AND CO LTD	JPY	470 246.11	0.07
74 500	NIKON CORP	JPY	743 387.56	0.11
21 400	NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	271 509.40	0.04
30 900	OLYMPUS CORP	JPY	379 717.76	0.06
85 100	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	1 603 516.51	0.24
6 300	SHINOBI CO LTD	JPY	266 607.25	0.04
16 800	SONY CORP	JPY	1 301 534.67	0.20
24 000	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	704 997.94	0.11
13 000	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1 681 857.84	0.25
23 800	TOTO LTD	JPY	581 924.59	0.09
	Jersey		659 712.92	0.10
5 023	APTIV PLC	USD	467 737.96	0.07
6 188	EXPERIAN GROUP	GBP	191 974.96	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Luxembourg		1 038 589.81	0.16
9 168	CRH PLC	GBP	480 067.51	0.07
11 095	CRH PLC	EUR	558 522.30	0.08
	Netherlands/Pays-Bas		7 251 967.95	1.09
394	ADYEN	EUR	278 045.80	0.04
132 523	AEGON NV	EUR	607 220.39	0.09
15 391	AKZO NOBEL NV	EUR	1 053 975.68	0.16
670	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD	372 516.84	0.06
4 581	ASML HOLDING NV	EUR	2 561 237.10	0.38
24 262	ASR NEDERLAND NV	EUR	861 786.24	0.13
51 514	ING GROUP NV	EUR	646 500.70	0.10
31 185	PROSUS N.V.	EUR	870 685.20	0.13
	Spain/Espagne		1 211 124.80	0.18
136 451	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	493 747.94	0.07
67 709	IBERDROLA SA	EUR	717 376.86	0.11
	Switzerland/Suisse		13 614 533.54	2.05
9 450	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	692 151.15	0.10
1 972	GEBERIT AG	CHF	934 539.26	0.14
132	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	408 040.89	0.06
19 595	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	2 098 792.32	0.32
40 891	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	3 963 076.94	0.60
6 010	ROCHE HOLDING LTD	CHF	1 554 080.33	0.23
2 658	SWISSCOM SHS NOM	CHF	1 493 452.69	0.22
105 452	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	2 470 399.96	0.37
	United Kingdom/Royaume-Uni		11 745 536.21	1.76
7 478	ASTRAZENECA PLC	GBP	957 121.93	0.14
7 709	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	493 084.75	0.07
110 462	AVIVA PLC	GBP	496 404.06	0.07
12 144	BURBERRY GROUP PLC	GBP	267 198.80	0.04
68 943	CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	EUR	795 602.22	0.12
23 267	DIAGEO PLC	GBP	813 835.35	0.12
118 690	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	882 443.87	0.13
180 881	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	312 173.00	0.05
361 065	KINGFISHER PLC	GBP	929 511.36	0.14
188 638	NATWEST GROUP PLC	GBP	512 589.08	0.08
37 471	PEARSON PLC	GBP	375 141.99	0.06
8 532	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	569 914.78	0.09
40 697	RELX PLC	GBP	1 301 984.96	0.20
31 437	RELX PLC	EUR	1 007 555.85	0.15
7 972	SHELL PLC	GBP	239 509.25	0.04
77 059	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	842 371.96	0.13
384 033	VODAFONE GROUP PLC	GBP	340 113.15	0.05
72 064	WPP PLC	GBP	608 979.85	0.09
	United States of America/États-Unis		97 888 348.28	14.71
3 556	ADOBE INC	USD	1 712 589.75	0.26
6 001	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	582 784.25	0.09
5 805	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1 553 848.41	0.23
6 317	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	635 667.70	0.10
1 708	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	274 312.46	0.04
29 100	ALPHABET INC -A-	USD	3 596 718.77	0.54
27 633	ALPHABET INC -C-	USD	3 441 238.30	0.52
31 041	AMAZON.COM INC	USD	3 726 972.30	0.56
21 539	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	USD	260 604.10	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
4 392	AMGEN INC	USD	1 114 893.90	0.17
55 624	APPLE INC	USD	8 994 932.74	1.35
6 801	APPLIED MATERIALS INC	USD	889 349.19	0.13
4 811	AVALONBAY COMMUN	USD	780 393.05	0.12
8 745	BALL CORP	USD	411 169.87	0.06
925	BIOGEN IDEC INC	USD	224 542.38	0.03
7 286	CAMPBELL SOUP CO	USD	282 700.24	0.04
27 944	CISCO SYSTEMS INC	USD	1 418 908.56	0.21
6 003	CVS HEALTH	USD	395 871.98	0.06
1 730	DANAHER CORP	USD	405 395.99	0.06
1 758	DEERE AND CO	USD	626 620.11	0.09
14 450	EBAY INC	USD	601 747.82	0.09
1 342	ELEVANCE HEALTH	USD	551 908.99	0.08
3 499	ETSY	USD	213 426.61	0.03
68 868	FORD MOTOR	USD	807 877.74	0.12
27 203	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	958 110.86	0.14
8 514	GENERAL MILLS INC	USD	514 579.32	0.08
12 775	GENERAL MOTORS CO	USD	397 819.83	0.06
5 758	GILEAD SCIENCES INC	USD	407 560.35	0.06
2 516	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	768 927.62	0.12
15 124	HASBRO INC	USD	944 794.67	0.14
4 732	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	671 217.72	0.10
765	HOME DEPOT INC	USD	218 325.76	0.03
8 033	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1 401 668.40	0.21
27 965	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	1 221 611.57	0.18
22 586	HP INC	USD	548 250.48	0.08
6 448	IBM CORP	USD	854 455.16	0.13
4 235	ILLUMINA INC	USD	549 120.00	0.08
6 897	INGERSOLL RAND INC	USD	415 090.29	0.06
45 076	INTEL CORP	USD	1 513 531.81	0.23
33 532	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	907 699.76	0.14
17 842	JOHNSON & JOHNSON	USD	2 624 690.91	0.39
10 870	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	546 297.71	0.08
9 553	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	1 193 820.48	0.18
112 519	KINDER MORGAN INC	USD	1 762 044.88	0.26
18 291	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	791 933.36	0.12
10 222	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	889 784.67	0.13
4 421	MASTERCARD INC -A-	USD	1 653 193.02	0.25
3 633	MCDONALD'S CORP	USD	903 969.32	0.14
287	MERCADOLIBRE	USD	343 689.79	0.05
15 395	MERCK & CO INC	USD	1 496 968.36	0.22
9 605	META PLATFORMS INC A	USD	2 723 510.79	0.41
877	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	917 853.50	0.14
31 271	MICROSOFT CORP	USD	9 325 920.43	1.40
20 031	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1 313 011.95	0.20
5 637	MOODY S CORP	USD	1 683 353.28	0.25
25 768	NASDAQ INC	USD	1 182 589.96	0.18
13 938	NEWMONT CORPORATION	USD	486 431.26	0.07
4 460	NIKE INC	USD	402 800.66	0.06
11 622	NVIDIA CORP	USD	4 774 926.83	0.72
2 435	PALO ALTO NETWORKS	USD	539 184.32	0.08
16 090	PEPSICO INC	USD	2 575 007.89	0.39
9 404	PROLOGIS	USD	996 668.56	0.15
9 808	QUALCOMM INC	USD	1 028 832.57	0.15
432	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	335 791.00	0.05
7 924	SALESFORCE INC	USD	1 517 665.85	0.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
1 357	SERVICENOW INC	USD	716 419.10	0.11
10 652	SLB	USD	586 551.69	0.09
10 826	STATE STREET CORP	USD	684 683.79	0.10
10 133	TESLA MOTORS INC	USD	2 394 785.61	0.36
1 954	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	527 962.96	0.08
6 029	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2 871 085.25	0.43
30 549	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	935 152.86	0.14
6 281	VISA INC -A-	USD	1 364 526.86	0.21
	Structured products/Produits structurés		21 343 993.42	3.21
	Luxembourg		11 605 938.91	1.74
11 353 227	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	11 605 938.91	1.74
	Netherlands/Pays-Bas		4 178 983.35	0.63
1 382 854	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	1 389 491.22	0.21
2 765 707	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	2 789 492.13	0.42
	United States of America/États-Unis		5 559 071.16	0.84
1 382 854	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	1 387 693.51	0.21
4 148 561	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	4 171 377.65	0.63
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		85 714 227.48	12.88
	Australia/Australie		3 042 867.74	0.46
3 042 278	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	3 042 867.74	0.46
	Belgium/Belgique		1 931 565.33	0.29
1 382 854	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	1 385 505.35	0.21
553 141	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	546 059.98	0.08
	Canada		8 727 865.83	1.31
1 382 854	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	1 385 975.23	0.21
5 946 270	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	5 956 573.85	0.90
1 382 854	CAN IMP BK E3R FL.R 22-24 26/01Q	EUR	1 385 316.75	0.21
	Croatia/Croatie		2 068 824.93	0.31
2 074 280	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	2 068 824.93	0.31
	Finland/Finlande		2 442 651.93	0.37
1 382 854	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	1 381 435.91	0.21
1 106 283	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	1 061 216.02	0.16
	France		9 960 853.42	1.50
2 765 707	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	2 762 552.34	0.42
691 427	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	690 857.90	0.10
3 042 278	VILOGIA SA FL.R 23-24 08/03Q	EUR	3 044 854.74	0.46
3 457 134	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	3 462 588.44	0.52
	Germany/Allemagne		3 513 743.90	0.53
1 382 854	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	1 382 758.79	0.21
691 427	DEUTSCHE BANK AG FL.R 23-25 11/07Q	EUR	692 146.89	0.10
691 427	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	692 155.60	0.10
746 741	HAMBURG COMMERCIAL B FL.R 21-23 06/10Q	EUR	746 682.62	0.11
	Luxembourg		5 537 377.23	0.83
5 531 414	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	5 537 377.23	0.83
	Mexico/Mexique		1 060 588.10	0.16
1 037 140	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	1 060 588.10	0.16
	Netherlands/Pays-Bas		10 402 013.16	1.56
2 074 280	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	2 075 303.97	0.31
2 060 452	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	2 060 451.75	0.31

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
2 765 707	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	2 796 627.65	0.42
3 457 134	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	3 469 629.79	0.52
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		4 150 610.16	0.62
4 148 561	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	4 150 610.16	0.62
	Norway/Norvège		2 765 802.38	0.42
2 765 707	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	2 765 802.38	0.42
	Spain/Espagne		3 356 729.40	0.50
2 074 280	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	2 079 874.45	0.31
857 369	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	861 636.16	0.13
414 856	BBVA FL.R 21-23 03/12Q	EUR	415 218.79	0.06
	Sweden/Suède		7 065 782.53	1.06
553 141	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	554 413.37	0.08
691 427	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	692 399.26	0.10
5 807 985	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	5 818 969.90	0.87
	Switzerland/Suisse		829 128.18	0.12
829 712	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	829 128.18	0.12
	United Kingdom/Royaume-Uni		15 614 674.91	2.35
4 148 561	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	4 152 811.18	0.62
3 145 992	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	3 157 971.07	0.47
4 839 987	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	4 839 987.33	0.73
3 457 134	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	3 463 905.33	0.52
	United States of America/États-Unis		3 243 148.35	0.49
3 019 461	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	3 021 360.51	0.45
221 257	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	221 787.84	0.03
	Bonds/Obligations		96 209 815.14	14.46
	Canada		677 198.16	0.10
691 427	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	677 198.16	0.10
	China/Chine		3 539 914.89	0.53
27 440 000	CHINA 2.67 23-33 25/05S	CNY	3 539 914.89	0.53
	France		13 918 472.82	2.09
1 714 738	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	1 644 253.17	0.25
760 569	BFCM 0.125 19-24 05/02Y	EUR	750 413.50	0.11
691 427	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	951 153.81	0.14
2 005 138	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	1 994 219.35	0.30
6 463 000	FRANCE 0.10 20-31 25/07A	EUR	7 199 377.41	1.08
1 382 854	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	1 379 055.58	0.21
	Germany/Allemagne		17 055 778.26	2.56
12 932 000	GERMANY 0.1 21-33 15/04A	EUR	14 726 017.63	2.21
1 382 854	HAMBURG CIAL BANK 0.35 20-24 08/01A8/01A	EUR	1 366 121.73	0.21
967 997	HAMBURG COMMERCIAL 4.875 23-25 17/03A	EUR	963 638.90	0.14
	Hungary/Hongrie		1 388 744.48	0.21
1 382 854	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	1 388 744.48	0.21
	Ireland/Irlande		410 741.97	0.06
414 856	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	410 741.97	0.06
	Italy/Italie		7 312 920.63	1.10
8 039 000	ITALY 0.1 21-33 15/05S	EUR	7 312 920.63	1.10
	Japan/Japon		4 244 708.15	0.64
691 427	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	675 948.52	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 570 666	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	3 568 759.63	0.54
	Luxembourg		4 056 760.99	0.61
2 765 707	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	2 676 014.25	0.40
1 382 854	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	1 380 746.74	0.21
	Netherlands/Pays-Bas		1 377 462.58	0.21
1 382 854	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	1 377 462.58	0.21
	Spain/Espagne		4 229 508.77	0.64
2 074 280	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	2 018 019.21	0.30
2 212 566	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	2 211 489.56	0.33
	Sweden/Suède		664 260.62	0.10
691 427	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	664 260.62	0.10
	United Kingdom/Royaume-Uni		17 459 173.73	2.62
880 048	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	876 896.05	0.13
7 879 000	UNITED KINGDOM 1.25 08-32 22/11S	GBP	16 582 277.68	2.49
	United States of America/États-Unis		19 874 169.09	2.99
19 904 000	UNITED STATES 1.375 23-33 15/07S	USD	17 391 031.98	2.61
2 547 493	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	2 483 137.11	0.37
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		9 697 467.41	1.46
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		9 697 467.41	1.46
	Finland/Finlande		4 852 031.64	0.73
4 839 987	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	4 852 031.64	0.73
	Luxembourg		687 976.54	0.10
691 427	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	687 976.54	0.10
	Netherlands/Pays-Bas		4 157 459.23	0.62
4 148 561	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	4 157 459.23	0.62
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		162 564 918.72	24.43
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		9 676 644.92	1.45
	France		6 914 297.53	1.04
4 148 561	AXA BANQUE FL.R 22-23 07/12U	EUR	4 148 677.89	0.62
2 765 707	BRED FL.R 22-23 03/10U	EUR	2 765 619.64	0.42
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 762 347.39	0.42
2 765 707	LLOYDS BANK FL.R 22-24 28/03U	EUR	2 762 347.39	0.42
	Bonds/Obligations		152 888 273.80	22.97
	China/Chine		676 980.63	0.10
691 427	KEB HANA BANK HKG ZCP 260224	EUR	676 980.63	0.10
	France		44 680 625.67	6.71
829 712	AEGIDE ZCP 011123	EUR	824 222.77	0.12
138 285	AEGIDE ZCP 141123	EUR	137 339.98	0.02
414 856	AEGIDE ZCP 271023	EUR	413 452.29	0.06
1 382 854	ALLIADE HABITAT ZCP 311023	EUR	1 377 750.68	0.21
4 148 561	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020124	EUR	4 103 959.54	0.62
4 148 561	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 021023	EUR	4 124 849.74	0.62
2 765 707	AXA BK ZCP 070224	EUR	2 710 112.99	0.41
2 765 707	BATIGERE SAREL SA ZCP 041023	EUR	2 756 531.93	0.41
1 382 854	BATIGERE SAREL SA ZCP 111023	EUR	1 373 703.03	0.21
5 531 414	BRED ZCP 030124	EUR	5 475 027.39	0.82
1 382 854	COFACE S A E ZCP 24-10-23	EUR	1 369 239.29	0.21
691 427	COFACE SA ZCP 240124	EUR	677 089.90	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets	
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net	
EUR					
2 765 707	HLM GRAND DELTA ZCP 051023	EUR	2 739 530.52	0.41	
8 297 121	LMA ZCP 181223	EUR	8 213 286.32	1.23	
1 382 854	SATELLITE SAS ZCP 090124	EUR	1 367 011.49	0.21	
829 712	SATELLITE SAS ZCP 261023	EUR	827 138.51	0.12	
2 074 280	SATELLITE SAS ZCP 30-11-23	EUR	2 060 002.51	0.31	
4 148 561	VILOGIA (STE HLM) ZCP 041023	EUR	4 130 376.79	0.62	
Germany/Allemagne			3 858 192.05	0.58	
3 457 134	KION GROUP AG ZCP 111023	EUR	3 444 892.08	0.52	
414 856	KION GROUP AG ZCP 161023	EUR	413 299.97	0.06	
Ireland/Irlande			22 684 792.57	3.41	
8 988 548	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191023	EUR	8 958 056.04	1.35	
4 148 561	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251023	EUR	4 121 065.31	0.62	
4 148 561	MATCHPOINT FINANCE ZCP 121023	EUR	4 108 456.50	0.62	
3 457 134	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 161023	EUR	3 443 687.76	0.52	
2 074 280	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 311023	EUR	2 053 526.96	0.31	
Italy/Italie			6 180 703.74	0.93	
6 222 841	ENI SPA ZCP 271123	EUR	6 180 703.74	0.93	
Jersey			2 738 116.28	0.41	
2 765 707	THE ROYA BK SCOT I ZCP 16-10-23	EUR	2 738 116.28	0.41	
Luxembourg			15 114 970.00	2.27	
3 457 134	ALBION CAP CORP SA ZCP 251023	EUR	3 445 251.74	0.52	
4 148 561	CORELUX S A ZCP 191023	EUR	4 134 273.84	0.62	
3 457 134	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 101123	EUR	3 422 426.05	0.51	
4 148 561	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 151223	EUR	4 113 018.37	0.62	
Netherlands/Pays-Bas			10 123 321.15	1.52	
4 839 987	BMW FIN ZCP 20-11-23	EUR	4 771 233.95	0.72	
5 393 129	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 021023	EUR	5 352 087.20	0.80	
Spain/Espagne			5 303 530.75	0.80	
2 765 707	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	2 651 806.61	0.40	
2 765 707	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	2 651 724.14	0.40	
Sweden/Suède			3 007 724.14	0.45	
1 382 854	AB SAGAX ZCP 231023	EUR	1 377 655.30	0.21	
1 659 424	SCANIA CV AB ZCP 091123	EUR	1 630 068.84	0.24	
United Kingdom/Royaume-Uni			24 691 977.22	3.71	
4 148 561	BANK OF CHINA LONDON ZCP 021023	EUR	4 134 541.09	0.62	
8 297 121	BANK OF CHINA LONDON ZCP 041223	EUR	8 237 220.37	1.24	
4 839 987	GOLDMAN SACHS INTER ZCP 271123	EUR	4 807 738.77	0.72	
691 427	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	667 626.90	0.10	
6 914 268	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 161023	EUR	6 844 850.09	1.03	
United States of America/États-Unis			13 827 339.60	2.08	
5 531 414	COLLATERALIZED CP ZCP 310124	EUR	5 454 300.31	0.82	
276 571	HONEYWELL INTERN ZCP 041023	EUR	275 277.44	0.04	
2 765 707	HONEYWELL INTERN ZCP 091023	EUR	2 748 950.85	0.41	
691 427	HONEYWELL INTERN ZCP 110124	EUR	682 315.45	0.10	
3 318 848	HONEYWELL INTERN ZCP 141123	EUR	3 296 895.25	0.50	
1 382 854	MONT BLAN CAPI ZCP 16-10-23	EUR	1 369 600.30	0.21	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
EUR					
Term Deposits/Dépôts à terme				2 765 707.04	0.42
Banco Santander S.A	02/10/2023	EUR	3.90	2 765 707.04	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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					388 064.32	0.06
Futures on index/Futures sur indices						
AMSTERDAM INDEX 10/23	(43)	Citibank NA (London)	EUR	6 267 594.00	12 548.24	0.00
CAC40 10 EURO 10/23	(72)	Citibank NA (London)	EUR	5 137 243.20	45 408.95	0.01
DAX INDEX GERMANY 12/23	(37)	Citibank NA (London)	EUR	14 232 586.50	203 623.15	0.03
DJ EURO STOXX 50 12/23	(361)	Citibank NA (London)	EUR	15 070 522.60	172 196.76	0.03
DJIA MINI FUTURE-CBT 12/23	(103)	Citibank NA (London)	USD	16 298 807.56	422 913.96	0.06
EM RUSS 2000 12/23	23	Citibank NA (London)	USD	1 938 953.77	(80 244.08)	(0.01)
FTSE/XINHUA CHIN-SGX 10/23	292	Citibank NA (London)	USD	3 419 344.13	1 378.98	0.00
FTSE 100 INDEX 12/23	(65)	Citibank NA (London)	GBP	5 701 235.88	(65 944.20)	(0.01)
FTSE MIB INDEX 12/23	(19)	Citibank NA (London)	EUR	2 683 109.70	10 383.75	0.00
FTSE TAIWAN 10/23	90	Citibank NA (London)	USD	4 787 430.46	11 812.72	0.00
HANG SENG INDEX 10/23	48	Citibank NA (London)	HKD	5 154 780.72	26 074.53	0.00
KOSPI 200 INDEX(KSE) 12/23	174	Citibank NA (London)	KRW	9 947 582.63	(324 006.00)	(0.05)
MINI MSCI EMG MKT 12/23	105	Citibank NA (London)	USD	4 724 549.26	(164 784.54)	(0.02)
NASDAQ 100 E-MINI 12/23	(101)	Citibank NA (London)	USD	28 075 357.54	738 948.90	0.11
NIKKEI 225 (OSAKA) 12/23	(55)	Citibank NA (London)	JPY	11 090 242.89	290 610.17	0.04
S&P/TSX CAN 60 INDEX 12/23	(17)	Citibank NA (London)	CAD	2 785 406.18	89 881.24	0.01
S&P 500 EMINI INDEX 12/23	(116)	Citibank NA (London)	USD	23 490 616.29	692 880.66	0.10
SPI 200 INDEX (SFE) 12/23	(68)	Citibank NA (London)	AUD	7 304 509.68	143 205.99	0.02
SWISS MARKET INDEX 12/23	(81)	Citibank NA (London)	CHF	9 168 793.56	(26 577.77)	(0.00)
TOPIX (OSE) 12/23	42	Citibank NA (London)	JPY	6 176 414.68	(123 496.39)	(0.02)
Futures on bonds/Futures sur obligations						
10YR MINI JGB-SGX 12/23	(1)	Citibank NA (London)	JPY	60 582.83	651.93	0.00
AUSTR 10YR BOND 12/23	191	Citibank NA (London)	AUD	10 246 318.39	(344 923.56)	(0.05)
CAN 10YR BOND (MSE) 12/23	16	Citibank NA (London)	CAD	920 223.56	(22 746.66)	(0.00)
EURO BTP FUTURE -EUX 12/23	52	Citibank NA (London)	EUR	5 046 106.00	(201 620.43)	(0.03)
EURO BUND FUTURE 12/23	18	Citibank NA (London)	EUR	1 648 413.00	(25 098.76)	(0.00)
EURO BUXL FUTURE 12/23	37	Citibank NA (London)	EUR	2 584 487.00	(238 236.22)	(0.04)
EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/23	46	Citibank NA (London)	EUR	4 451 305.00	(94 941.97)	(0.01)
JPN 10 YEARS BOND 12/23	37	Citibank NA (London)	JPY	22 687 307.80	(222 250.66)	(0.03)
KOREA 10YR BOND 12/23	56	Citibank NA (London)	KRW	4 042 004.59	(23 609.25)	(0.00)
LONG GILT FUTURE-LIF 12/23	202	Citibank NA (London)	GBP	14 960 668.66	(244 170.73)	(0.04)
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/23	35	Citibank NA (London)	USD	2 999 225.22	(108 883.71)	(0.02)
US TREASURY BOND 12/23	24	Citibank NA (London)	USD	2 244 155.84	(132 738.13)	(0.02)
US ULTRA BD CBT 30YR 12/23	5	Citibank NA (London)	USD	345 336.48	(30 182.55)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						1 729 433.75	0.26
EUR	983 617.74	BNP Paribas Paris	13/10/2023	CAD	1 430 000.00	(15 141.96)	(0.00)
EUR	15 766 813.82	BNP Paribas Paris	13/10/2023	GBP	13 570 000.00	127 837.25	0.02
USD	7 353 911.00	BNP Paribas Paris	13/10/2023	EUR	6 903 558.73	39 477.76	0.01
EUR	148 661 214.89	Citigroup Global Markt Ltd	13/10/2023	USD	159 500 000.00	(1 927 705.94)	(0.29)
EUR	13 630 340.76	Société Générale	13/10/2023	CHF	13 020 000.00	178 808.59	0.03
EUR	4 713 054.62	UBS Ltd London	13/10/2023	AUD	7 870 000.00	(84 190.42)	(0.01)
EUR	17 385 866.41	UBS Ltd London	13/10/2023	JPY	2 732 860 000.00	66 716.67	0.01
EUR	1 744 429.11	UBS Ltd London	13/10/2023	USD	1 861 653.00	(13 211.73)	(0.00)
AUD	2 569 388.30	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 536 269.02	29 912.13	0.00
CHF	119 317 030.71	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	124 699 748.48	(1 405 117.07)	(0.21)
EUR	22 026.72	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	AUD	36 348.57	(129.71)	(0.00)
EUR	1 781 147.05	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	1 718 855.74	4 987.47	0.00
EUR	399 675.14	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	JPY	62 838 343.00	1 279.63	0.00
EUR	4 445 045.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	4 709 339.80	(614.83)	(0.00)
JPY	6 219 232 612.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	39 440 250.37	(10 403.30)	(0.00)
USD	353 909 866.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	329 343 591.82	4 750 626.79	0.71
EUR	3 554 825.68	BNP Paribas Paris	22/12/2023	CNH	27 536 000.00	(13 697.58)	(0.00)

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR		
Credit Default Swaps (CDS)						(1 046 963.23)	(0.16)	
CDS Index								
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	2 230 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(94 833.13)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	4 840 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	68 693.35	0.01
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	6 550 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(92 963.12)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	11 960 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	169 746.40	0.03
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	4 110 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	58 332.58	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	6 560 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(278 971.02)	(0.04)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	8 160 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	115 813.59	0.02
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	8 390 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(356 793.72)	(0.05)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	16 500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	234 181.90	0.04
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	9 510 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(404 422.92)	(0.06)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	9 970 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(141 502.64)	(0.02)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	79 100 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(1 122 653.83)	(0.17)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	13 610 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(193 164.59)	(0.03)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	13 840 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	588 560.81	0.09
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	5 710 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	242 823.86	0.04
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	17 020 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	723 793.70	0.11
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	3 410 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(145 013.90)	(0.02)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	10 850 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(461 407.86)	(0.07)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	5 850 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(248 777.51)	(0.04)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	7 950 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(338 082.25)	(0.05)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	9 110 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(387 412.50)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR								
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	8 190 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	116 239.38	0.02
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	5 510 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(234 318.65)	(0.04)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	13 400 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(190 184.09)	(0.03)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	9 870 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(140 083.35)	(0.02)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	14 770 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(628 110.04)	(0.09)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	13 340 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(189 332.52)	(0.03)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	8 430 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	119 645.66	0.02
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	2 190 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	31 082.33	0.00
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	5 870 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(83 311.99)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	18 870 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(802 466.93)	(0.12)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	8 900 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	126 316.30	0.02
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	11 320 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	160 662.97	0.02
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	26 300 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(1 118 435.63)	(0.17)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	104 900 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	4 460 984.69	0.67
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	36 650 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	520 167.68	0.08
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	2 960 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	42 010.81	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	16 370 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	696 151.76	0.10
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	16 390 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	232 620.69	0.03
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	5 870 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	249 628.03	0.04
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	8 150 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(346 587.47)	(0.05)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	20 450 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	290 243.63	0.04
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	13 100 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(557 091.51)	(0.08)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	6 520 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(277 269.97)	(0.04)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	9 360 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	398 044.01	0.06
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	12 980 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(551 988.38)	(0.08)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	2 470 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(105 039.39)	(0.02)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	6 550 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	92 963.12	0.01
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	5 710 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	81 041.13	0.01
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	5 230 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(222 411.34)	(0.03)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	2 270 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	(96 534.18)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	15 720 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(223 111.48)	(0.03)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Citibank NA	5 880 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(83 453.91)	(0.01)
MARKIT CDX EM CDSI S39 5Y	Citibank NA	6 960 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	295 981.44	0.04
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Citibank NA	1 050 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	5.00	(31 466.04)	(0.00)
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Citibank NA	7 830 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	5.00	(234 646.74)	(0.04)
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Citibank NA	82 140 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	2 461 543.20	0.37
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	3 120 000.00	20/12/2028	USD	Buy	5.00	(22 689.26)	(0.00)
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	8 550 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	441 199.68	0.07
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Citibank NA	70 500 000.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	512 690.13	0.08
MARKIT CDX EM CDSI S40 5Y	Citibank NA	80 880 000.00	20/12/2028	USD	Sell	1.00	(4 173 594.20)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						7 447 912.23	1.12
Performance of LOIM US Intraday Trend Index	No fixed amount	UBS AG, LONDON BRANCH	19/05/2024	USD	4 260 000.00	11 591.63	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US Intraday Trend Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM US Intraday Trend Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SPX Index	UBS NDX Intraday Trend Strategy		USD		36.95	
	SPX Index.	UBS US Intraday Trend Strategy		USD		36.82	
Performance of LOIM Commodity X2 Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	31/05/2024	USD	60 540 000.00	7 712 556.94	1.16
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity X2 Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	LAZ25 COMDTY	Aluminium		USD		13.31	
	COF4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		8.52	
	CCH4 COMDTY	Cocoa		USD		16.77	
	KCH4 COMDTY	Coffee		USD		9.41	
	LPZ25 COMDTY	Cooper		USD		16.26	
	CTH4 COMDTY	Cotton		USD		8.01	
	CLF4 COMDTY	Crude Oil		USD		7.76	
	QSZ3 COMDTY	Gasoil		USD		7.17	
	GCZ3 COMDTY	Gold		USD		19.37	
	HOZ3 COMDTY	Heating Oil		USD		7.72	
	LHZ3 COMDTY	Lean Hogs		USD		9.97	
	LCG4 COMDTY	Live Cattle		USD		20.26	
	MOZ24 COMDTY	Mars (Argus) Trade Month		USD		4.00	
	NGH24 COMDTY	Natural Gas		USD		1.74	
	LNZ3 COMDTY	Nickel		USD		5.88	
	SIZ4 COMDTY	Silver		USD		10.21	
	SBK4 COMDTY	Sugar		USD		15.71	
	XBZ3 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		7.28	
	LXH4 COMDTY	Zinc		USD		11.60	

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçu	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Performance of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	No fixed amount	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	14/12/2023	USD	4 590 000.00	(62 095.97)	(0.01)
	Underlying Futures Contracts of Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	GSISMES5	Goldman Sachs Intraday Momentum ES Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISMNQ5	Goldman Sachs Intraday Momentum NQ Series 5 Excess Return Strategy		USD		50	
	GSISI190	Goldman Sachs Systematic Trading Strategies Basket Series 190 Excess Return Strategy		USD		100	
Performance of LOIM Leverage Commodity Backwardation Index	No fixed amount	SGR SOCIETE GENERAL PARIS	23/09/2024	USD	41 160 473.41	(420 764.19)	(0.06)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Backwardation Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	LAG24 COMDTY	Aluminium		USD		(15.15)	
	COH4 COMDTY	Brent Crude Oil		USD		8.40	
	CCH4 COMDTY	Cocoa		USD		3.93	
	KCH4 COMDTY	Coffee		USD		(6.19)	
	LPG24 COMDTY	Cooper		USD		2.08	
	CTH4 COMDTY	Cotton		USD		(4.32)	
	CLG4 COMDTY	Crude Oil		USD		10.62	
	QSG4 COMDTY	Gasoil		USD		12.86	
	GCG4 COMDTY	Gold		USD		(10.07)	
	HOG4 COMDTY	Heating Oil		USD		14.87	
	NGG24 COMDTY	Natural Gas		USD		(16.17)	
	LNG4 COMDTY	Nickel		USD		(7.83)	
	SIH4 COMDTY	Silver		USD		(12.25)	
	SBH4 COMDTY	Sugar		USD		16.88	
	XBG4 COMDTY	Unleaded Gasoline		USD		6.05	
	LXG4 COMDTY	Zinc		USD		(2.23)	

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartiment reçoit</i>	<i>Compartiment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Performance of LOIM Long Volatility EUR Strategy	EUR EURIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	EUR	16 780 000.00	107 013.06	0.02
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility EUR Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility EUR Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SGMDLOEE Index	LOIM Long Equity Volatility EUR Strategy		EUR		24.43	
	SGBVVR02 index	SGI VR 10Y20Y EU Index-Vol on Rates		EUR		36.56	
	SGBVVRRE Index	SGI VRR EU Strategy-Vol Roll on Rates		EUR		38.90	
Performance of LOIM Long Volatility USD Strategy	USD LIBOR 3 MONTHS	SGR SOCIETE GENERALE PARIS	03/11/2023	USD	17 430 000.00	221 378.32	0.03
	Underlying Futures Contracts of LOIM Long Volatility USD Strategy	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM Long Volatility USD Strategy	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	SGMDLOEU Index	LOIM Long Equity Volatility USD Strategy		USD		23.65	
	SGBVVR01 index	SGI VR 10Y20Y US Index-Vol on Rates		USD		37.95	
	SGBVVR2U Index	SGI VRR US Strategy-Vol Roll on Rates		USD		38.44	
Performance of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	0.50%*Notional Quantity multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP-PARIBAS SA PARIS	15/12/2023	USD	1 950 000.00	(121 767.56)	(0.02)
	Underlying Futures Contracts of LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'indice LOIM VOLA Dynamic Neutral Basket Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	UXV23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 10/2023		USD		4.50	
	UXX23 INDEX	CBOE VOLATILITY INDEX FUTURES 11/2023		USD		3.11	
	ESZ23 INDEX	S&P 500 INDEX FUTURES 12/2023		USD		8.65	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Event Driven

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 85 922 760.58)	(2)	84 246 677.90
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 120 298.00)	(2)	103 110.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 935 289.76
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 354 566.04
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		4 999.65
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	103 553.47
Unrealised appreciation on CFD/ <i>Plus-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	1 075.99
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	162 210.69
		96 911 483.50
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		73 726.71
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 933 446.42
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	115 095.42
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	44 958.94
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		7 861.87
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	458 243.45
Unrealised depreciation on EQS/ <i>Moins-value non réalisée sur EQS</i>	(2)	1 127.92
		2 634 460.73
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		94 277 022.77

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		122 113 313.42
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	75 850.99
Dividends received on CFD/Dividendes reçus sur CFD	(2)	132 082.48
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 983 733.99
Bank interest/Intérêts bancaires		1 027 970.40
Other income/Autres revenus		1 794.04
		4 221 431.90
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 540 942.40
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 326.69
Performance fees/Commission de performance	(3)	3 699.81
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		153 214.45
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		94 358.72
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	365 768.23
Dividends paid on CFDs/Dividendes payés sur CFDs		333 400.01
		2 493 710.31
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 727 721.59
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 094 715.37)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(358 542.19)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 818 253.18
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(145 092.58)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte net réalisé sur swaps et CFD	(2)	(1 202 159.25)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	116 394.03
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		861 859.41
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 887 680.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(207 492.50)
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)	181 250.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	103 553.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS	(2)	(1 127.92)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	138 720.92
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD	(2)	32 229.05
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		5 996 672.52
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(33 832 963.17)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		94 277 022.77

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	98 028.3460	0.0000	97 980.0000	48.3460
P Seeding - USD - Capitalisation	38 487.3530	0.0000	35 000.0000	3 487.3530
P - EUR - Hedged - Capitalisation	96 650.0000	0.0000	96 650.0000	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	672.2250	0.0000	0.0000	672.2250
N - USD - Capitalisation	7 398 647.7560	0.0000	1 347 497.9820	6 051 149.7740
N Seeding - USD - Capitalisation	124 682.8300	0.0000	124 682.8300	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	333 000.0000	43 000.0000	0.0000	376 000.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	58 700.0000	0.0000	58 700.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	972 618.2000	34 085.0000	624 741.0880	381 962.1120
M - USD - Distribution	254 300.8080	8 272.4230	153 000.0000	109 573.2310
M Seeding - USD - Capitalisation	211 273.3300	0.0000	112 623.3300	98 650.0000
M Seeding - USD - Distribution	118 945.0000	0.0000	114 000.0000	4 945.0000
M X1 - USD - Capitalisation	37 071.1480	0.0000	0.0000	37 071.1480
M X1 - USD - Distribution	113 196.1880	89 910.0000	68 077.3790	135 028.8090
M - CHF - Hedged - Capitalisation	186 424.4090	0.0000	90 672.3970	95 752.0120
M - CHF - Hedged - Distribution	19 000.0000	0.0000	9 000.0000	10 000.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	54 290.0000	0.0000	54 290.0000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	6 100.0000	0.0000	3 000.0000	3 100.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	11 920.0000	0.0000	5 900.0000	6 020.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	688 370.8930	4 000.0000	256 269.5370	436 101.3560
M - EUR - Hedged - Distribution	205 029.6950	3 780.0000	61 615.7560	147 193.9390
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	127 085.0480	0.0000	26 550.0480	100 535.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	18 230.0000	0.0000	18 230.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	520 787.6180	37 527.1200	75 312.9850	483 001.7530
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	122 153.9470	86 256.0140	65 750.8870	142 659.0740
M - GBP - Hedged - Distribution	30 536.4770	0.0000	21 994.0220	8 542.4550
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	3 000.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	6 372.5010	0.0000	6 372.5010	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	519.99	1 013 079.34	2 043 560.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7556	10.3346	10.9020

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 319.50	374 506.49	395 069.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1279	9.7306	10.2649
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	944 102.90	1 061 309.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.7683	10.4717
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 881.21	5 788.04	21 148.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7489	8.6103	9.2326
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 440 005.49	77 659 656.42	119 713 818.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9797	10.4965	11.0203
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 250 073.94	2 154 572.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.0260	10.5264
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 810 065.02	3 304 332.26	4 085 521.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1332	9.9229	10.5843
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	582 943.20	621 531.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.9309	10.5883
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 162 361.31	10 142 559.87	11 236 677.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8973	10.4281	10.9606
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 196 371.55	2 657 021.36	3 461 064.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9185	10.4483	10.9802
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 026 503.84	2 103 748.55	3 009 733.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4055	9.9575	10.4644
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 455.24	1 184 391.57	1 290 778.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4055	9.9575	10.4644
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	415 931.76	395 230.07	362 740.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2198	10.6614	11.1116
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 516 529.38	1 208 048.85	1 043 200.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2312	10.6722	11.1210
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	940 688.37	1 825 670.12	1 824 321.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8242	9.7931	10.4765

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	98 534.63	186 622.48	600 819.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8535	9.8222	10.5038
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	468 149.75	500 871.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.6231	9.2259
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 816.57	52 601.30	56 277.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6505	8.6232	9.2259
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	60 735.62	118 817.43	125 994.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0890	9.9679	10.5700
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 387 633.43	6 788 826.35	10 722 028.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0610	9.8622	10.5291
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 481 765.90	2 023 185.50	3 601 127.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0668	9.8678	10.5350
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	908 272.28	1 125 440.27	1 407 948.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0344	8.8558	9.4581
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	161 445.82	219 718.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.8561	9.4584
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 016 353.21	5 254 890.50	8 920 897.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3858	10.0903	10.6832
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 478 146.50	1 229 671.69	2 763 897.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3614	10.0666	10.6569
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	88 701.92	305 921.94	1 047 364.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3837	10.0182	10.5779
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	28 298.46	29 881.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.4328	9.9604
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	157 576.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.9606
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	65 254.10	251 457.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.2400	10.7209

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		84 246 677.90	89.36
	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		75 154 874.66	79.72
	Equities/Actions		22 200.00	0.02
	United States of America/États-Unis		22 200.00	0.02
10 000	FANNIE MAE 8.25 SERIE -S-	USD	22 200.00	0.02
	Mortgage & Asset-backed Securities		1 164 931.68	1.24
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 164 931.68	1.24
1 034 335	MITCHELLS BUT FIN 6.013 03-28 15/12Q	GBP	1 164 931.68	1.24
	Warrants		75 003.78	0.08
	Cayman Islands/Îles Caïmans		3 780.40	0.00
12 500	CAZOO GROUP (CAZOO GROUP) 26.08.26 WAR	USD	13.75	0.00
33 333	CONSTELLATION ACQUISITION 31.12.27 WARR	USD	896.66	0.00
50 000	ECARX HOLDINGS INCOR(ECX) 21.12.27 WAR	USD	2 000.00	0.00
33 333	NORTHERN REVIVAL ACQUISITIO 31.08.28WAR	USD	869.99	0.00
	Luxembourg		158.81	0.00
15 000	HOMETOGO SE 31.12.25 WAR	EUR	158.81	0.00
	United States of America/États-Unis		71 064.57	0.08
50 000	7GC CO HOLDINGS INC 31.12.26WARR	USD	4 285.00	0.00
41 666	ADTHEORENT HLD 02.03.26 WAR	USD	1 479.14	0.00
41 666	AEON BIOPHARMA INC(AEON) 31.12.99 WAR	USD	6 249.90	0.01
15 312	ALLURION TECH 31.07.29 WAR	USD	13 933.92	0.01
62 500	ARROWROOT ACQUISITION CORP 29.01.26 WAR	USD	10 062.50	0.01
60 000	ATI PHYSICAL THERAPY CL ORD 10.08.27 WAR	USD	774.00	0.00
6 250	AURORA INNOVATION INC31.12.28WAR	USD	2 000.00	0.00
25 000	BLACKSKY TECHNOLOGY 30.10.24 WAR	USD	2 000.00	0.00
40 000	FINANCE OF AMERICA 08.04.26 WAR	USD	3 999.96	0.00
25 000	GINKGO BIOWORKS 01.08.26 WAR	USD	5 625.00	0.01
84 919	GX ACQN 16.07.26 WAR	USD	1 290.77	0.00
20 000	MOVELLA HOLDINGS INC(6B4) 10.02.28 WAR	USD	752.02	0.00
75 000	NUBURU INC XX.XX.XX WAR	USD	1 620.00	0.00
50 000	OCA ACQUISITION CORP 31.12.27 WAR	USD	2 610.00	0.00
10 000	PLANET LABS 06.12.26 WAR	USD	2 702.00	0.00
37 500	PWR AND DIG INFRA 12.02.27 WAR	USD	7 500.00	0.01
50 000	SRCS TECH & ROB 15.06.27 WAR	USD	855.00	0.00
13 100	STARRY GRP HLDG (STRY) 29.03.27 WAR	USD	7.86	0.00
20 000	THUNDER BRIDGE CAPITAL 15.02.2028 WAR	USD	1 400.00	0.00
25 000	VICARIOUS SRGCL 05.08.27 WAR	USD	1 917.50	0.00
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		24 461 811.87	25.95
	Belgium/Belgique		908 206.34	0.96
1 000 000	FORTIS BK SUB CV FL.R 07-XX 19/12Q	EUR	908 206.34	0.96
	Cyprus/Chypre		1 664 005.61	1.77
500 000	BANK OF CYPRUS FL.R 23-28 25/07A	EUR	534 372.30	0.57
1 000 000	HELLENIC BANK PUBLIC FL.R 23-33 14/06A	EUR	1 129 633.31	1.20
	Greece/Grèce		2 826 292.49	3.00
1 500 000	NATL BANK OF GREECE FL.R 22-27 02/06S	GBP	1 829 849.93	1.94
1 000 000	PIRAEUS FIN HLDG FL.R 20-30 19/02A	EUR	996 442.56	1.06

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Ireland/Irlande		4 196 736.77	4.45
1 000 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	1 009 189.91	1.07
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	1 042 678.17	1.11
2 000 000	PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-28 25/04A	EUR	2 144 868.69	2.28
	Italy/Italie		4 872 656.81	5.17
500 000	BANCO BPM SPA FL.R 20-31 14/01A	EUR	489 526.29	0.52
780 000	GOLDEN GOOSE SPA FL.R 21-27 14/05Q/05Q	EUR	827 299.09	0.88
1 000 000	INTESA SANPAOLO VITA FL.R 14-24 17/12A	EUR	1 036 352.15	1.10
1 500 000	LIMACORPORATE SPA FL.R 23-28 01/02S	EUR	1 606 944.28	1.70
1 000 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	912 535.00	0.97
	Jersey		1 219 015.02	1.29
1 000 000	HSBC BANK PLC FL.R 03-XX 05/11A	GBP	1 219 015.02	1.29
	Netherlands/Pays-Bas		1 004 150.27	1.07
1 000 000	SELECTA GROUP B.V. 8 20-26 29/10S	EUR	1 004 150.27	1.07
	Portugal		2 062 540.29	2.19
1 000 000	BANCO COMERCIAL PORT FL.R 19-30 27/03A	EUR	987 189.09	1.05
1 000 000	CAIXA CENTRAL DE CRE FL.R 23-27 04/07A	EUR	1 075 351.20	1.14
	Spain/Espagne		3 838 048.15	4.07
300 000	BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 21-28 09/03A3A	EUR	262 548.82	0.28
1 000 000	BANCO DE CREDIT FL.R 22-26 22/09A	EUR	1 080 824.94	1.15
2 000 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX 15/03Q	EUR	1 962 414.30	2.08
500 000	IBERCAJA FL.R 23-27 07/06A	EUR	532 260.09	0.56
	United Kingdom/Royaume-Uni		861 764.27	0.91
1 000 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	861 764.27	0.91
	United States of America/États-Unis		1 008 395.85	1.07
1 000 000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 19-59 23/05A	EUR	1 008 395.85	1.07
	Bonds/Obligations		49 430 927.33	52.43
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 485 937.50	1.58
1 500 000	SHELF DRILLING 9.625 23-29 15/04S	USD	1 485 937.50	1.58
	Germany/Allemagne		7 036 273.36	7.46
1 264 000	CHEPLAPHARM ARZNEIMI 5.5 20-28 15/10S	USD	1 153 109.28	1.22
500 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	498 049.24	0.53
500 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	446 178.43	0.47
1 250 000	DOUGLAS GMBH 6 21-26 08/04S	EUR	1 287 215.02	1.37
1 000 000	OLDENBURGISCHE LANDE 5.625 23-26 02/02A	EUR	1 045 764.43	1.11
1 500 000	RENK GMBH (DUPLICATE) 5.75 20-25 13/07S	EUR	1 581 478.70	1.68
1 000 000	TECHEM VERWAL 675 2.00 20-25 15/07S	EUR	1 024 478.26	1.09
	Greece/Grèce		959 005.16	1.02
1 000 000	EUROBANK S.A. 2 21-27 05/05A	EUR	959 005.16	1.02
	Iceland/Islande		273 942.30	0.29
250 000	ISLANDSBANKI HF 7.375 23-26 17/05A	EUR	273 942.30	0.29
	Isle of Man		1 046 854.94	1.11
1 000 000	PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	EUR	1 046 854.94	1.11
	Israel/Israël		931 780.00	0.99
1 000 000	ENERGEAN ISRAEL FIN 4.875 21-26 30/03S	USD	931 780.00	0.99
	Italy/Italie		5 076 172.13	5.38
1 000 000	INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A	EUR	929 270.17	0.99
2 000 000	LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	EUR	2 287 630.54	2.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
500 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	457 128.54	0.48
500 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	415 892.88	0.44
1 000 000	TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S	USD	986 250.00	1.05
	Japan/Japon		986 602.84	1.05
500 000	SOFTBANK GROUP 4.75 17-24 19/09S	USD	487 542.50	0.52
500 000	SOFTBANK GROUP CORP 3.125 17-25 19/09S	EUR	499 060.34	0.53
	Luxembourg		4 563 596.44	4.84
490 810	ACU PETROLEO LUXEMBOURG 7.5 22-32 13/01S	USD	449 787.79	0.48
1 000 000	BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S	EUR	1 044 832.73	1.11
1 000 000	CIDRON AIDA FINCO 6.25 21-28 01/04S	GBP	1 083 577.04	1.15
1 250 000	CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	EUR	1 224 331.88	1.30
900 000	MILLICOM INTL CELL 5.125 17-28 15/01S	USD	761 067.00	0.81
	Netherlands/Pays-Bas		7 291 820.85	7.73
2 000 000	DUFYR ONE BV CV 0.75 21-26 30/03S	CHF	1 976 377.06	2.10
2 000 000	GLOBAL SWITCH FINANCE 1.375 20-30 07/10A	EUR	1 766 757.30	1.87
2 000 000	PROSUS NV 2.085 22-30 19/01A	EUR	1 634 170.04	1.73
2 000 000	TENNET HOLDING BV 0.125 21-27 09/12U	EUR	1 914 516.45	2.03
	Norway/Norvège		519 893.89	0.55
500 000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	519 893.89	0.55
	Portugal		3 768 771.49	4.00
2 000 000	NOVO BANCO, S.A. 3.0 23-33 01/06A	EUR	2 199 426.07	2.33
1 500 000	TAP TRANSPORTES AEROS 5.625 19-24 02/12S	EUR	1 569 345.42	1.66
	Sweden/Suède		1 517 477.26	1.61
1 000 000	VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	EUR	954 246.08	1.01
500 000	VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	EUR	563 231.18	0.60
	United Kingdom/Royaume-Uni		12 317 152.53	13.06
1 000 000	BRITISH TELECOM 3.25 19-29 08/11S	USD	863 325.00	0.92
1 000 000	DEUCE FINCO PLC 5.5 21-27 18/06S	GBP	1 074 739.88	1.14
1 000 000	HURRICANE FINANCE 8 20-25 15/10S5 15/10S	GBP	1 197 453.08	1.27
600 000	ICELAND 10.875 23-27 15/12S	GBP	750 098.86	0.80
1 000 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	931 345.31	0.99
1 000 000	LEGAL AND GENERAL 5.625 20-XX 24/09S	GBP	969 707.10	1.03
2 000 000	NEPTUNE ENERGY 6.6250 18-25 15/05S	USD	1 987 270.00	2.11
1 000 000	PEOPLECERT WISDOM 5.75 21-26 15/09S/08S	EUR	1 022 106.66	1.08
500 000	PUNCH FINANCE PLC 6.125 21-26 24/06S	GBP	541 626.80	0.57
1 000 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.75 20-27 15/10S	GBP	1 162 391.30	1.23
1 500 000	THE CO-OPERATIVE BANK 9.0 20-25 27/11S	GBP	1 817 088.54	1.93
	United States of America/États-Unis		1 655 646.64	1.76
1 000 000	DRESDNER FUNDING TR 8.151 99-31 30/06S	USD	1 065 150.00	1.13
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.748 20-24 14/06A	GBP	590 496.64	0.63
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		20 000.00	0.02
	Warrants		20 000.00	0.02
	Cayman Islands/Îles Caïmans		20 000.00	0.02
50 000	ZURA BIO LIMITED XX.XX.XX WAR	USD	20 000.00	0.02
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		9 071 803.24	9.62
	Bonds/Obligations		9 071 803.24	9.62
	United States of America/États-Unis		9 071 803.24	9.62
100 000	UNITED STATES ZCP 021123	USD	99 545.42	0.11
3 100 000	UNITED STATES ZCP 051023	USD	3 098 634.08	3.29
6 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 22-02-24	USD	5 873 623.74	6.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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			
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			103 110.00	0.11		
Options purchased/Options achetées			103 110.00	0.11		
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/ Options listées (Contreparties voir la note 2)			103 110.00	0.11		
Options on equities/Options sur actions			28 860.00	0.03		
200	US STEEL OCT 32.000 20.10.23 CALL	USD	25 800.00	0.03		
100	HOSTESS BRANDS OCT 35.000 20.10.23 CALL	USD	500.00	0.00		
160	US STEEL OCT 29.0 20.10.23 PUT	USD	2 560.00	0.00		
Options on futures/Options sur futures			74 250.00	0.08		
60	SP 500 E MINI OCT 4190.0 20.10.23 PUT	USD	74 250.00	0.08		
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					103 553.47	0.11
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BOBL FUTURE 12/23	(34)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 536 322.41	51 836.40	0.05
EURO BUND FUTURE 12/23	(9)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	872 628.63	32 778.90	0.03
LONG GILT FUTURE-LIF 12/23	(6)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	470 483.40	3 735.04	0.00
US 10 YEARS NOTE 12/23	(7)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	679 437.50	15 203.13	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
							USD
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(458 243.45)	(0.49)
CHF	1 463 264.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	1 644 503.96	(42 776.73)	(0.05)
EUR	17 216 113.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	18 514 704.30	(277 473.06)	(0.29)
GBP	88 794.94	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	110 916.80	(2 525.12)	(0.00)
USD	377 768.60	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	336 168.72	9 776.75	0.01
USD	244 549.57	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	228 313.25	2 693.27	0.00
USD	1 927 120.04	Goldman Sachs Int finance Ltd	31/10/2023	CHF	1 760 000.00	(2 483.31)	(0.00)
USD	48 759 685.82	Goldman Sachs Int finance Ltd	31/10/2023	EUR	46 090 711.02	(95 021.77)	(0.10)
USD	13 482 255.40	Goldman Sachs Int finance Ltd	31/10/2023	GBP	11 085 000.00	(50 433.48)	(0.05)

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

Credit Default Swaps (CDS)

162 210.69 **0.17**

CDS Index

HELLENIC REP USD CR SN M	Morgan Stanley Intl Ldn	2 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(9 644.36)	(0.01)
ITRX SUB FINANCIAL S40 V1	Citigroup Global Mkt Ldn	1 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	31 449.68	0.03
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Citigroup Global Mkt Ldn	4 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(41 189.62)	(0.04)

CDS Single Name

SOUTHWEST AIRLINES 5.125 20-26 15/06S	Citigroup Global Mkt Ldn	5 000 000.00	20/06/2026	USD	Buy	1.00	(34 402.19)	(0.04)
ADRIA BIDCO REGS 7.875 13-28 27/07S	JP Morgan Eq London	1 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	(45 881.99)	(0.05)
ING GROUP NV FL.R 17-28 26/09A	BNP Paribas Paris	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	(26 810.74)	(0.03)
CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-28 16/01A	JP Morgan Eq London	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	301 794.64	0.32
ROYAL PHILIPS NV 0.50 19-28 22/05A	Morgan Stanley Intl Ldn	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(60 446.96)	(0.06)
MEDIOBANCA SPA EUR MM SU	BNP Paribas Paris	1 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	60 574.36	0.06
REPUBBLICA ITALIANA	JP Morgan Eq London	2 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(1 923.85)	(0.00)
GREECE FL.R 12-28 24/02A	Morgan Stanley Intl Ldn	2 000 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	(11 308.28)	(0.01)

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

Equity Swap/Equity Swap

SPECTRUM 4 10/01/2026	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	BNP PARIBAS	16/09/2024	EUR	493 566.04	(1 127.92)	(0.00)
						(1 127.92)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Nombre de contrats	Long/Court	Description	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
				USD	USD	
Contract For Difference/Contrat financier de différence					1 075.99	0.00
USD	26 250	Long	ALBERTSONS COS INC	597 187.50	(13 387.50)	(0.01)
EUR	82 786	Long	APPLUS SERVICES S.A.	867 731.81	-	0.00
HKD	50 000	Long	CFD VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	120 150.72	18 003.46	0.02
EUR	15 267	Long	HENKEL AG & CO KGAA	965 310.27	(8 728.53)	(0.01)
USD	5 000	Long	HERITAGE CRYSTAL CLEAN INC	226 750.00	350.00	0.00
EUR	5 500	Long	HHLA REG SHS	97 944.96	-	0.00
SEK	70 000	Long	INVESTOR --- REGISTERED SHS -A-	1 336 956.64	(25 128.34)	(0.03)
SEK	16 500	Long	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	151 692.34	(4 890.36)	(0.01)
HKD	145 000	Long	MELCO INTL DEVELOPMENT	116 269.12	3 517.70	0.00
DKK	39 259	Long	NOVOZYMES -B-	1 586 923.46	(66 330.84)	(0.07)
AUD	400 000	Long	PACT GROUP HLDG	179 421.80	(89.71)	(0.00)
GBP	300 000	Long	PENDRAGON PLC	121 938.12	(1 055.70)	(0.00)
CHF	6 638	Long	ROCHE HOLDING AG	1 954 817.50	13 061.14	0.01
EUR	3 656	Long	SARTORIUS AG	1 021 888.56	30 966.32	0.03
USD	27 000	Long	SCULPTOR CAPITAL MANAGEMENT	313 200.00	1 620.00	0.00
AUD	225 000	Long	SILK LASR AU --- REGISTERED SHS	479 211.12	726.08	0.00
USD	16 000	Long	US STEEL	519 680.00	6 880.00	0.01
DKK	25 616	Short/Court	CHRISTIAN HANSEN	1 572 629.00	61 101.22	0.06
USD	10 230	Short/Court	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	159 894.90	(7 774.80)	(0.01)
EUR	13 502	Short/Court	HENKEL AG & CO KGAA PFD	964 357.06	(1 715.43)	(0.00)
SEK	70 000	Short/Court	INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	1 351 775.92	23 839.71	0.03
USD	10 790	Short/Court	MELCO PBL ENTERTAINMENT (MACAU) LTD	106 713.10	(3 992.30)	(0.00)
CHF	7 119	Short/Court	ROCHE HOLDING LTD	1 948 998.06	(7 003.79)	(0.01)
EUR	2 974	Short/Court	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	1 013 258.90	(18 892.34)	(0.02)

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.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Multiadvisers UCITS

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 9 204 621.34)	(2)	9 434 212.27
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 330.32
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		135 620.33
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		35 192.11
		9 607 355.03
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		52 248.65
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		171 563.18
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	6 553.47
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	2 429.93
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	10 971.94
		243 767.17
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		9 363 587.86

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		51 812 605.57
INCOME/REVENUS		
Bank interest/Intérêts bancaires		26 674.11
		26 674.11
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	273 471.56
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		699.29
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	80 161.07
		354 331.92
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(327 657.81)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(589 398.17)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(507 219.56)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 910.84)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(1 426 186.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(334 892.11)
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)	(134 119.53)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 895 198.02)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(40 553 819.69)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		9 363 587.86

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	989.7700	0.0000	300.1990	689.5710
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 163.5090	185.1950	491.7850	856.9190
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	16 024.3770	3 312.0000	19 336.3770	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	3 372.4010	200.0000	1 624.0000	1 948.4010
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	2 408.8970	640.0000	3 048.8970	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 223.0000	0.0000	1 053.0000	170.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	442.0000	0.0000	442.0000	0.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	5 497.7330	0.0000	4 705.7330	792.0000
M Seeding - EUR - Distribution	323.6050	125.0000	448.6050	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	14 249.9560	2 262.3190	15 740.7330	771.5420
M X1 - EUR - Distribution	2 889.7940	2 972.0380	4 654.8030	1 207.0290
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	5 184.0000	195.0000	2 782.0000	2 597.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	4 515.0000	332.0000	3 802.0000	1 045.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	666 851.32	947 483.72	1 020 481.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	967.0524	957.2767	1 031.0290
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	677 463.03	947 167.94	710 353.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	790.5800	814.0615	890.4273
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	13 089 028.69	13 012 430.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	816.8198	892.4619
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 702 774.16	2 922 573.37	2 212 959.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	873.9341	866.6150	935.0175
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 101 849.21	2 225 833.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	872.5359	939.3837
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	132 270.81	981 945.08	1 441 615.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	778.0636	802.8987	880.1074

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	356 822.01	465 351.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	807.2896	883.0199
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	652 899.36	4 593 288.55	6 093 908.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	824.3679	835.4877	914.5893
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	270 368.02	722 164.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	835.4878	914.5895
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	641 758.30	11 987 006.53	20 197 587.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	831.7866	841.1960	918.8602
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 002 966.16	2 428 402.82	9 822 210.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	830.9379	840.3377	917.9227
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 463 477.83	4 908 441.56	3 783 518.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	948.5860	946.8444	1 023.4024
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	999 011.33	4 299 123.82	2 438 018.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	955.9917	952.1869	1 026.9664

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
EUR							
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			9 434 212.27	100.75			
Undertakings for Collective Investment/ <i>Organismes de placement collectif</i>			9 434 212.27	100.75			
Shares/Units in investment funds/ <i>Actions/Parts de fonds d'investissements</i>			9 434 212.27	100.75			
Ireland/Irlande			3 761 274.22	40.17			
4 047	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	675 151.80	7.21			
4 422	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	EUR	507 686.10	5.42			
6 882	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBIT FDSIACC	EUR	582 861.44	6.22			
5 607	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	EUR	597 142.90	6.38			
2 706	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	450 866.73	4.82			
2 160	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	345 680.90	3.69			
5 919	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	EUR	601 884.35	6.43			
Luxembourg			5 672 938.05	60.59			
6 636	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	EUR	596 304.25	6.37			
5 742	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	EUR	564 275.58	6.03			
6 035	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	EUR	677 481.32	7.24			
4 974	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	EUR	720 141.03	7.69			
2 997	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	EUR	481 787.87	5.15			
60 769	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	EUR	766 112.34	8.18			
67 171	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	EUR	740 723.69	7.91			
56 518	PRIVILEGE - JANUS HENDERSON OCTANIS - I X9 EUR CAP	EUR	575 516.12	6.15			
3 712	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	EUR	532 893.85	5.69			
186	SEG US EQUITY IZ EUR HEDGED CAP	EUR	17 702.00	0.19			
Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/ <i>Contrats de change à terme</i>						(10 971.94)	(0.12)
EUR	5 169.78	LO & Cie	02/10/2023	CHF	5 000.00	7.42	0.00
GBP	43 000.00	LO & Cie	02/10/2023	EUR	49 425.29	148.15	0.00
CHF	806 000.00	LO & Cie	30/10/2023	EUR	841 911.75	(8 271.79)	(0.09)
EUR	53 968.40	LO & Cie	30/10/2023	GBP	47 000.00	(165.55)	(0.00)
GBP	3 504 000.00	LO & Cie	30/10/2023	EUR	4 060 513.71	(24 689.68)	(0.26)
USD	2 370 000.00	LO & Cie	30/10/2023	EUR	2 214 032.48	21 999.51	0.23

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Generation Global

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 593 426 108.73)	(2)	1 680 698 295.22
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		68 073 624.32
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		958 778.72
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 103 685.11
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		555 202.93
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		45.78
		1 754 389 632.08
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		50 567.37
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		4 620 550.99
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	1 507 161.52
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	418 448.42
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 916 299.96
		9 513 028.26
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 744 876 603.82

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 725 519 324.37
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	11 422 226.58
Bank interest/Intérêts bancaires		3 129 952.70
Other income/Autres revenus		653.42
		14 552 832.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	18 473 661.92
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	490 856.40
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		10 766.11
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	5 263 996.30
Other expenses/Autres frais		916.24
		24 240 196.97
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(9 687 364.27)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(72 767 193.98)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 563 482.05)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(18 376 903.76)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(103 394 944.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	461 919 976.71
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)	(2 123 243.12)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		356 401 789.53
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 372 510.57)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(335 671 999.51)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 744 876 603.82

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	592 503.3230	92 513.2140	122 417.5330	562 599.0040
P - USD - Distribution	56 776.9210	0.0000	6 597.5090	50 179.4120
P - CHF - Capitalisation	597 847.2070	16 854.9440	64 351.1920	550 350.9590
P - CHF - Distribution	24 089.6570	0.0000	1 250.0000	22 839.6570
P - EUR - Capitalisation	1 102 212.6660	63 058.0010	105 936.4310	1 059 334.2360
P - EUR - Distribution	353 971.3560	101 047.6240	22 235.7370	432 783.2430
R - EUR - Capitalisation	1 979.3730	0.0000	0.0000	1 979.3730
N - USD - Capitalisation	15 486 504.0300	2 814 731.6580	4 837 012.7780	13 464 222.9100
N - USD - Distribution	1 360 285.8460	465 830.6780	560 583.7440	1 265 532.7800
N - CHF - Capitalisation	5 070 218.6110	145 920.5030	675 519.3790	4 540 619.7350
N - EUR - Capitalisation	4 434 239.3570	57 392.7140	1 297 586.7770	3 194 045.2940
N - EUR - Distribution	230 628.7120	0.0000	10 670.0000	219 958.7120
I - USD - Capitalisation	1 990 051.1110	8 820.0000	36 327.4490	1 962 543.6620
I - CHF - Capitalisation	3 083 872.6420	17 694.1570	1 160 396.9400	1 941 169.8590
I - EUR - Capitalisation	329 928.2290	73 046.3270	282 073.8910	120 900.6650
I - JPY - Distribution	120 000.0000	0.0000	0.0000	120 000.0000
S - CHF - Capitalisation	3 057 475.8840	0.0000	247 968.8840	2 809 507.0000
M - USD - Capitalisation	9 989 264.8860	636 004.1520	2 508 873.1180	8 116 395.9200
M - USD - Distribution	2 101 091.0000	194 972.0900	468 213.6120	1 827 849.4780
M - CHF - Capitalisation	4 972 911.9690	170 115.1010	1 011 248.2580	4 131 778.8120
M - CHF - Distribution	279 207.3240	3 890.0000	26 149.9630	256 947.3610
M - EUR - Capitalisation	4 340 677.8790	185 213.1540	1 129 702.3930	3 396 188.6400
M - EUR - Distribution	458 457.5090	105 047.7770	207 964.8290	355 540.4570

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 360 356.21	15 186 683.38	29 740 908.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.8574	25.6314	38.6874
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 544 213.46	1 451 329.60	2 361 700.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.7738	25.5620	38.5826

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 873 730.54	13 469 973.39	32 825 428.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.2089	22.5308	32.2280
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	576 690.14	543 633.72	1 018 839.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.2495	22.5671	32.2799
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 359 463.53	42 380 811.17	62 055 538.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	42.8188	38.4507	49.0685
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 554 278.15	13 627 328.24	18 836 103.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	42.8720	38.4984	49.1292
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 726.95	69 627.13	95 488.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	38.7633	35.1764	45.3632
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	446 449 997.89	423 985 735.07	651 424 474.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.1582	27.3778	41.0761
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 798 610.51	37 261 922.48	25 763 158.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.0285	27.3927	41.0986
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	123 008 916.32	122 029 543.24	169 465 299.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.0908	24.0679	34.2207
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	146 410 534.44	181 431 713.67	265 395 390.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	45.8386	40.9161	51.9023
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 128 792.34	9 479 658.36	11 734 520.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	46.0486	41.1035	52.1415
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 251 331.87	54 609 332.32	89 001 398.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.2483	27.4412	41.1548
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 776 960.31	74 459 543.14	81 539 923.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.1882	24.1448	34.3164
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 555 668.45	13 527 457.68	11 545 201.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	45.9523	41.0012	51.9918
I - JPY - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 204 188 371	1 098 067 333	1 302 058 177
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10 035	9 151	10 850

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 009 228.70	90 807 278.71	127 639 811.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.8170	29.7001	41.7468
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	257 263 497.73	261 953 064.72	375 348 677.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.6968	26.2235	39.4230
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	57 625 090.55	54 801 328.40	85 559 726.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.5262	26.0823	39.2109
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 896 877.39	114 531 360.00	176 446 841.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.8719	23.0310	32.8120
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 643 643.47	6 426 499.95	7 676 520.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.8560	23.0169	32.7919
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	148 948 240.03	170 267 849.80	222 151 590.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	43.8575	39.2261	49.8581
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 605 573.37	17 997 878.48	24 802 778.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	43.8925	39.2575	49.8980

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		1 680 698 295.22	96.32
	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		1 680 698 295.22	96.32
	Equities/Actions		1 680 698 295.22	96.32
	Cayman Islands/Îles Caïmans		22 724 554.83	1.30
2 019 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	22 724 554.83	1.30
	Denmark/Danemark		77 205 497.66	4.42
685 331	NOVOZYMES -B-	DKK	27 702 382.69	1.59
2 300 481	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	49 503 114.97	2.84
	France		101 682 578.46	5.83
644 109	LEGRAND SA	EUR	59 534 270.25	3.41
253 596	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	42 148 308.21	2.42
	Germany/Allemagne		65 951 485.67	3.78
181 816	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	32 073 965.11	1.84
608 388	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	30 918 278.16	1.77
132 278	ZALANDO SE	EUR	2 959 242.40	0.17
	Ireland/Irlande		120 391 003.96	6.90
618 515	KINGSPAN GROUP	EUR	46 468 351.58	2.66
81 453	STERIS - REGISTERED SHS	USD	17 872 417.26	1.02
276 232	TRANE TECH - REGISTERED SHS	USD	56 050 235.12	3.21
	Jersey		13 964 825.16	0.80
2 081 196	CLARIVATE PLC	USD	13 964 825.16	0.80
	Switzerland/Suisse		57 774 231.40	3.31
37 619	GEBERIT AG	CHF	18 875 189.06	1.08
152 660	SIKA - REGISTERED SHS CPT GS	CHF	38 899 042.34	2.23
	United Kingdom/Royaume-Uni		20 883 319.80	1.20
310 158	ASHTAD GROUP	GBP	18 936 542.22	1.09
265 645	OCADO GROUP PLC	GBP	1 946 777.58	0.11
	United States of America/États-Unis		1 200 120 798.28	68.78
109 677	10X GENOMICS - REGS- A	USD	4 524 176.25	0.26
942 691	AMAZON.COM INC	USD	119 834 879.92	6.87
313 733	ANALOG DEVICES INC	USD	54 931 510.97	3.15
593 331	APPLIED MATERIALS INC	USD	82 146 676.95	4.71
463 007	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	17 473 884.18	1.00
133 654	BECTON DICKINSON	USD	34 553 568.62	1.98
113 786	CARLISLE COS INC	USD	29 500 158.36	1.69
566 742	CBRE GROUP	USD	41 859 564.12	2.40
653 985	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	35 903 776.50	2.06
80 238	COOPER COMPANIES INC	USD	25 516 486.38	1.46
187 824	DANAHER CORP	USD	46 599 134.40	2.67
324 270	DENTSPLY SIRONA INC	USD	11 077 063.20	0.63
250 359	EQUIFAX INC	USD	45 860 761.62	2.63
147 017	GARTNER INC	USD	50 516 511.37	2.90
859 934	HENRY SCHEIN INC	USD	63 850 099.50	3.66
301 546	JONES LANG LASALLE INC	USD	42 572 264.28	2.44
94 972	MASTERCARD INC -A-	USD	37 600 364.52	2.15
33 410	MERCADOLIBRE	USD	42 359 870.80	2.43
380 855	MICROSOFT CORP	USD	120 254 966.25	6.89

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
1 191 767	NUTANIX -A-	USD	41 568 832.96	2.38
92 565	PALO ALTO NETWORKS	USD	21 700 938.60	1.24
123 275	SALESFORCE INC	USD	24 997 704.50	1.43
269 973	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	42 928 406.73	2.46
116 647	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	59 043 211.99	3.38
205 242	TOAST INC	USD	3 844 182.66	0.22
448 989	TRIMBLE	USD	24 182 547.54	1.39
611 443	TWILIO INC	USD	35 787 758.79	2.05
35 426	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	7 207 419.70	0.41
116 422	WATERS	USD	31 924 076.62	1.83

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						(2 916 299.96)	(0.17)
AUD	14 100 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	20/10/2023	USD	9 572 715.60	(466 857.81)	(0.03)
CAD	22 600 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	20/10/2023	USD	17 157 631.79	(437 362.02)	(0.03)
JPY	4 720 300 000.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	20/10/2023	USD	34 079 501.85	(2 355 014.12)	(0.13)
USD	29 196 359.27	CACEIS Bank, Lux. Branch	20/10/2023	CNY	206 900 000.00	342 933.99	0.02

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Global Equity

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 42 279 922.17)	(2)	43 414 652.53
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		140 000.82
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		70 740.31
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		78 984.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		61 584.10
		43 765 961.84
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		72 926.87
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		50 477.50
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	7 400.78
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	6 569.95
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	147 013.51
		284 388.61
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		43 481 573.23

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		23 351 186.19
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	693 248.17
Bank interest/Intérêts bancaires		4 379.48
		697 627.65
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	77 166.91
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 238.65
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 111.81
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	71 393.35
Other expenses/Autres frais		5.71
		152 916.43
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		544 711.22
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(72 952.51)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	169 560.75
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(138 025.79)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		503 293.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 273 298.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	18 382.26
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		6 794 974.65
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(37 775.47)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	13 373 187.86
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		43 481 573.23

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	9 477.4760	1 327.2120	6 827.7870	3 976.9010
P - CHF - Hedged - Capitalisation	37 380.0000	0.0000	10 605.0000	26 775.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	75 612.7910	0.0000	29 081.8670	46 530.9240
N - USD - Capitalisation	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - USD - Distribution	230 338.8200	20 846.5660	0.0000	251 185.3860
N - CHF - Hedged - Capitalisation	155 164.0620	0.0000	48 500.0000	106 664.0620
N - EUR - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	30 000.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	124.5350	124.5350	0.0000
I - USD - Capitalisation	333 369.2550	249 079.8450	7 250.0000	575 199.1000
I - CHF - Capitalisation	0.0000	285 557.0000	80 153.0000	205 404.0000
I - EUR - Capitalisation	0.0000	552 120.0000	109 599.0000	442 521.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	120.0000	0.0000	0.0000	120.0000
S - USD - Capitalisation	533 708.0000	293 510.0000	137 320.0000	689 898.0000
M - USD - Capitalisation	143 203.8860	71 147.3000	43 559.6420	170 791.5440
M - CHF - Hedged - Capitalisation	81 700.7890	49 284.5500	12 620.0000	118 365.3390
M - CHF - Hedged - Distribution	10 196.0000	12 000.0000	0.0000	22 196.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	138 171.6070	0.0000	0.0000	138 171.6070
M - EUR - Hedged - Distribution	48 334.0000	0.0000	0.0000	48 334.0000
E - CHF - Hedged - Capitalisation	640.0000	661.6000	0.0000	1 301.6000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 768.00	112 542.97	238 358.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2744	11.8748	14.9798
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	314 288.40	383 131.00	500 310.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7381	10.2496	13.2691
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	560 470.96	781 925.63	1 729 679.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0451	10.3412	13.4016
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 221 241.92	1 841 384.93	2 314 760.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8083	12.2759	15.4317

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 684 904.54	2 827 624.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6701	12.2759	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 297 789.99	1 642 725.83	2 119 172.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1671	10.5870	13.6580
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	320 758.12	414 233.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.6919	13.8078
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 029.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3127
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 030.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.3159
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 538 535.18	4 100 772.72	5 407 623.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8445	12.3010	15.4571
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 177 425.55	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6007	0.0000	0.0000
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 622 714.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9659	0.0000	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 149.02	968.65	1 031.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5752	8.0721	10.3157
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 483 613.77	6 699 744.88	6 427 248.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1959	12.5532	15.7252
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 505 053.75	1 743 398.03	3 023 789.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6673	12.1742	15.3231
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 426 513.33	857 843.19	1 394 728.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0518	10.4998	13.5624
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	246 974.91	99 929.74	285 893.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1270	9.8009	12.7654
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 712 027.03	1 466 533.12	1 402 390.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3906	10.6139	13.7241

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	554 862.89	480 885.17	191 961.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4798	9.9492	12.9704
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 921.47	5 084.51	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1591	7.9445	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		43 414 652.53	99.85
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		43 402 117.33	99.82
	Equities/ <i>Actions</i>		43 402 117.33	99.82
	Australia/Australie		876 119.23	2.01
2 633	ANZ BANKING GROUP LTD	AUD	43 605.17	0.10
605	ARISTOCRAT LEISURE	AUD	15 950.63	0.04
2 554	BHP GROUP LTD	AUD	72 939.80	0.17
3 859	BRAMBLES	AUD	35 665.49	0.08
1 501	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	96 845.80	0.22
386	CSL LTD	AUD	62 480.61	0.14
4 066	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	54 898.37	0.13
1 275	GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	AUD	17 650.94	0.04
448	MACQUARIE GROUP	AUD	48 497.48	0.11
1 185	MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	2 630.92	0.01
9 752	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	13 406.14	0.03
3 308	NAT. AUSTRALIA BANK	AUD	62 064.17	0.14
2 831	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	19 111.82	0.04
4 368	PILBARA MINERALS LTD	AUD	12 122.20	0.03
2 350	QBE INSURANCE GROUP	AUD	23 827.28	0.05
293	RIO TINTO	AUD	21 472.63	0.05
13 855	SANTOS LTD	AUD	70 642.17	0.16
468	SEEK LTD	AUD	6 666.20	0.02
596	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	11 462.86	0.03
4 041	STOCKLAND	AUD	10 223.64	0.02
925	SUNCORP GROUP	AUD	8 340.05	0.02
2 664	THE LOTTERY CORPORATION LIMITED	AUD	8 115.34	0.02
3 033	TRANSURBAN GROUP	AUD	24 840.74	0.06
2 880	WESTPAC BANKING CORP	AUD	39 312.74	0.09
2 587	WOODSIDE ENERGY SHARES	AUD	60 925.73	0.14
1 346	WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	AUD	32 420.31	0.07
	Belgium/Belgique		41 251.11	0.09
615	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	34 190.90	0.08
86	UCB	EUR	7 060.21	0.02
	Bermuda/Bermudes		41 919.96	0.10
52	EVEREST GROUP LTD	USD	19 326.84	0.04
1 556	INVESCO LTD	USD	22 593.12	0.05
	Canada		1 529 383.08	3.52
833	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	38 027.99	0.09
575	BANK OF MONTREAL	CAD	48 731.42	0.11
2 080	BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	93 663.50	0.22
1 603	BARRICK GOLD CORPORATION	CAD	23 393.38	0.05
262	BCE INC	CAD	10 048.07	0.02
221	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	CAD	7 398.42	0.02
1 307	BROOKFIELD --- REGISTERED SHS	CAD	41 057.29	0.09
385	CAMECO CORP	CAD	15 346.22	0.04
640	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	69 629.86	0.16
97	CANADIAN TIRE CORP - A- NON VOTING	CAD	10 478.66	0.02
297	CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	CAD	12 523.91	0.03
421	CDN PACIFIC RAILWAY	USD	31 326.61	0.07
537	CDN PACIFIC RAILWAY	CAD	40 101.08	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
263	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	26 043.77	0.06
21	CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	43 555.25	0.10
189	DOLLARAMA INC	CAD	13 082.09	0.03
49	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	CAD	40 185.55	0.09
1 125	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	26 702.67	0.06
58	FIRSTSERVICE CORP	CAD	8 475.38	0.02
46	IA FINL CORP --- REGISTERED SHS	CAD	2 898.88	0.01
144	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	21 091.33	0.05
476	NATIONAL BK CANADA	CAD	31 768.03	0.07
1 107	NORTHLAND POWER INC	CAD	18 111.95	0.04
779	NUTRIEN - REGISTERED	CAD	48 331.28	0.11
343	NUVEI - REGISTERED SHS	CAD	5 167.94	0.01
339	OPEN TEXT	CAD	11 953.01	0.03
2 881	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	87 028.48	0.20
984	QUEBECOR -B- SUBORD.VOTING	CAD	21 187.01	0.05
597	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	CAD	39 940.67	0.09
1 878	RIOCAN REIT (UNITS)	CAD	25 100.72	0.06
229	RITCHIE BRO AUCTION --- REGISTERED SHS	CAD	14 404.27	0.03
757	ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	CAD	29 199.98	0.07
1 476	ROYAL BANK OF CANADA	CAD	129 589.40	0.30
947	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	CAD	51 931.99	0.12
660	SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	32 351.42	0.07
2 104	TC ENERGY - REGISTERED SHS	CAD	72 692.23	0.17
226	TFI INTERNATIONAL INC REGISTERED	CAD	29 159.96	0.07
373	THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	CAD	45 842.44	0.11
2 256	TORONTO DOMINION BANK	CAD	136 547.60	0.31
198	WASTE CONNECTIONS INC	USD	26 591.40	0.06
416	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	16 960.36	0.04
224	WSP GLOBAL	CAD	31 761.61	0.07
	Cayman Islands/Îles Caïmans		40 706.40	0.09
2 175	GRAB HOLDINGS LIMITED	USD	7 699.50	0.02
3 600	SANDS CHINA LTD	HKD	11 031.90	0.03
500	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	21 975.00	0.05
	Denmark/Danemark		311 426.26	0.72
327	CHRISTIAN HANSEN	DKK	20 075.33	0.05
43	GENMAB AS	DKK	15 311.77	0.04
2 879	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	263 202.11	0.61
79	ORSTED	DKK	4 319.46	0.01
82	PANDORA	DKK	8 517.59	0.02
	Finland/Finlande		307 928.10	0.71
6 731	FORTUM CORP	EUR	78 355.28	0.18
2 847	METSO CORPORATION	EUR	30 003.96	0.07
7 680	NOKIA OYJ	EUR	29 012.12	0.07
3 890	NORDEA BANK	SEK	43 009.67	0.10
5 779	STORA ENSO -R-	EUR	72 749.16	0.17
1 594	UPM KYMMENE CORP	EUR	54 797.91	0.13
	France		1 307 161.42	3.01
417	AIRBUS SE	EUR	56 061.51	0.13
280	AIR LIQUIDE SA	EUR	47 384.57	0.11
51	AMUNDI SA	EUR	2 880.70	0.01
1 629	AXA SA	EUR	48 602.15	0.11
521	BNP PARIBAS SA	EUR	33 333.72	0.08
5 631	BOLLORE --- ACT	EUR	30 345.67	0.07
993	BUREAU VERITAS SA	EUR	24 716.97	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
140	CAPGEMINI SE	EUR	24 575.71	0.06
526	CARREFOUR SA	EUR	9 069.16	0.02
1 657	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	99 787.36	0.23
300	DASSAULT SYST.	EUR	11 210.57	0.03
216	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	37 770.44	0.09
27	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	49 448.50	0.11
70	IPSEN	EUR	9 204.77	0.02
43	KERING	EUR	19 662.79	0.05
180	L'OREAL SA	EUR	74 934.09	0.17
267	LEGRAND SA	EUR	24 678.51	0.06
215	LVMH MOET HENNESSY	EUR	163 075.03	0.38
4 246	ORANGE	EUR	48 820.61	0.11
172	PERNOD RICARD SA	EUR	28 745.27	0.07
225	PUBLICIS GROUPE	EUR	17 094.58	0.04
219	SAFRAN SA	EUR	34 464.60	0.08
1 001	SANOFI	EUR	107 549.39	0.25
291	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	48 364.95	0.11
888	SODEXO SA	EUR	91 685.38	0.21
61	TELEPERFORMANCE SE	EUR	7 711.30	0.02
1 262	TOTALENERGIES SE	EUR	83 255.04	0.19
162	UNIBAIL RODAMCO	EUR	8 018.44	0.02
550	VINCI SA	EUR	61 154.46	0.14
126	WORLDLINE SA	EUR	3 555.18	0.01
	Germany/Allemagne		834 058.84	1.92
217	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	38 280.74	0.09
356	ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	85 069.72	0.20
440	BMW AG	EUR	44 898.62	0.10
754	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	70 489.67	0.16
380	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	13 204.31	0.03
356	DELIVERY HERO	EUR	10 240.78	0.02
1 280	DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	14 161.84	0.03
3 527	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	74 191.31	0.17
5 896	E.ON SE	EUR	69 914.77	0.16
1 383	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	45 911.60	0.11
550	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	38 368.57	0.09
74	MERCK KGAA	EUR	12 390.66	0.03
94	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	36 733.75	0.08
89	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	4 395.77	0.01
808	SAP AG	EUR	105 068.83	0.24
36	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	12 265.41	0.03
98	SCOUT24	EUR	6 812.72	0.02
616	SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	88 476.10	0.20
1 187	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	15 558.39	0.04
197	SYMRISE AG	EUR	18 838.38	0.04
1 192	VONOVIA SE	EUR	28 786.90	0.07
	Hong Kong/Hong-Kong		205 881.18	0.47
10 200	AIA GROUP LTD	HKD	83 156.81	0.19
93	FUTU HOLDINGS - ADR	USD	5 376.33	0.01
2 000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	12 040.61	0.03
700	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	26 152.25	0.06
5 000	MTR CORP LTD	HKD	19 791.03	0.05
12 000	NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	HKD	23 350.86	0.05
1 500	POWER ASSETS HOLDINGS	HKD	7 258.84	0.02
2 000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	21 399.85	0.05
1 500	THE LINK REIT UNITS	HKD	7 354.60	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Ireland/Irlande		448 697.69	1.03
548	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	168 296.28	0.39
187	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	30 668.07	0.07
1 429	JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	AUD	37 555.23	0.09
144	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	18 639.36	0.04
224	KINGSPAN GROUP	EUR	16 828.87	0.04
1 074	MEDTRONIC HLD	USD	84 158.64	0.19
1 333	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	44 541.06	0.10
135	STERIS - REGISTERED SHS	USD	29 621.70	0.07
88	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	18 388.48	0.04
	Israel/Israël		31 179.80	0.07
58	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	9 498.66	0.02
247	GLOBAL-E ONLINE LTD	USD	9 815.78	0.02
48	MONDAY.COM	USD	7 642.56	0.02
46	WIX.COM LTD	USD	4 222.80	0.01
	Italy/Italie		233 774.62	0.54
1 027	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	21 056.27	0.05
6 151	ENEL SPA	EUR	37 902.00	0.09
5 892	ENI AZ	EUR	95 169.29	0.22
94	FERRARI	EUR	27 836.44	0.06
13 898	INTESA SANPAOLO	EUR	35 903.40	0.08
661	UNICREDIT SPA REGS	EUR	15 907.22	0.04
	Japan/Japon		2 690 265.00	6.19
800	ADVANTEST CORP	JPY	22 414.48	0.05
2 200	ANA HD	JPY	46 189.32	0.11
1 600	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	59 936.34	0.14
1 100	ASTELLAS PHARMA	JPY	15 288.32	0.04
900	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	18 346.79	0.04
500	CAPCOM CO LTD	JPY	18 043.23	0.04
1 500	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	36 538.79	0.08
500	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	15 493.38	0.04
600	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	12 452.34	0.03
1 600	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	44 024.80	0.10
400	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	62 925.12	0.14
100	DISCO CO LTD	JPY	18 482.16	0.04
300	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	17 198.86	0.04
200	EISAI	JPY	11 129.50	0.03
200	FAST RETAILING CO LTD	JPY	43 679.01	0.10
1 000	FUJI ELECTRIC SHS	JPY	45 206.91	0.10
700	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	40 613.84	0.09
1 000	HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	34 183.28	0.08
100	HIKARI TSUSHIN	JPY	15 262.19	0.04
1 000	HITACHI LTD	JPY	62 154.47	0.14
300	HOYA CORP	JPY	30 809.18	0.07
1 200	HULIC CO LTD	JPY	10 783.72	0.02
2 500	KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	34 804.83	0.08
300	KAO CORP	JPY	11 159.66	0.03
1 000	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	34 203.39	0.08
1 500	KDDI CORP	JPY	46 007.71	0.11
300	KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	10 413.81	0.02
200	KEYENCE CORP	JPY	74 384.33	0.17
2 300	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	32 259.34	0.07
100	KOSE CORP	JPY	7 274.25	0.02
500	KYOCERA CORP	JPY	25 421.35	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
100	LASERTEC CORP	JPY	15 593.90	0.04
3 400	LY CORPORATION	JPY	9 466.91	0.02
800	MITSUBISHI CORP	JPY	38 213.44	0.09
1 000	MITSUBISHI ESTATE	JPY	13 101.02	0.03
11 600	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	98 606.81	0.23
1 000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	22 074.05	0.05
1 000	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	27 542.31	0.06
3 300	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	56 192.33	0.13
600	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	JPY	22 094.16	0.05
600	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	10 992.80	0.03
400	NEXON CO LTD	JPY	7 166.36	0.02
1 000	NINTENDO CO LTD	JPY	41 749.04	0.10
1 000	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	6 741.50	0.02
25 000	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	JPY	29 586.20	0.07
2 000	NIPPON YUSEN KK	JPY	52 082.43	0.12
100	NITORI	JPY	11 197.86	0.03
3 400	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	13 650.13	0.03
600	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	15 089.97	0.03
7	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	JPY	7 852.57	0.02
500	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	13 044.06	0.03
900	NTT DATA GROUP CORPORATION	JPY	12 089.46	0.03
2 400	OBAYASHI CORP	JPY	21 173.40	0.05
1 000	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	14 974.03	0.03
8 000	OJI HOLDINGS	JPY	33 720.90	0.08
1 000	OLYMPUS CORP	JPY	13 010.56	0.03
600	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	11 531.58	0.03
1 000	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	32 896.64	0.08
2 400	ORIX CORP	JPY	44 920.09	0.10
7 000	PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	11 417.66	0.03
1 100	RAKUTEN	JPY	4 519.42	0.01
1 900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	58 683.87	0.13
1 800	RENEAS ELECTRONICS	JPY	27 568.44	0.06
400	SBI HOLDING	JPY	8 438.27	0.02
1 300	SCSK CORP	JPY	22 728.77	0.05
700	SECOM CO LTD	JPY	47 565.76	0.11
800	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	15 959.79	0.04
800	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	31 388.85	0.07
8 400	SHIMIZU CORP	JPY	58 514.33	0.13
400	SHINOBI CO LTD	JPY	17 921.93	0.04
200	SHISEIDO	JPY	7 036.36	0.02
3 600	SOFTBANK	JPY	40 782.72	0.09
800	SOFTBANK GROUP	JPY	33 962.14	0.08
600	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	25 865.64	0.06
300	SO-NET M3	JPY	5 460.21	0.01
1 400	SONY CORP	JPY	114 833.32	0.26
1 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	49 234.38	0.11
600	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	JPY	22 640.98	0.05
1 000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	26 041.22	0.06
1 100	SUNTORY	JPY	33 539.96	0.08
100	SYSMEX	JPY	4 780.03	0.01
1 800	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	55 981.24	0.13
1 200	TERUMO CORP.	JPY	31 868.66	0.07
400	TIS SHS	JPY	8 826.94	0.02
1 000	TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	25 746.36	0.06
1 800	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	41 795.95	0.10
300	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	41 092.32	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
1 500	TOKYU CORP	JPY	17 329.54	0.04
7 200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	129 187.48	0.30
300	UNI CHARM	JPY	10 636.96	0.02
200	YAMAHA CORP.	JPY	5 476.29	0.01
	Jersey		90 094.57	0.21
3 524	AMCOR --- REGISTERED SHS	USD	32 279.84	0.07
937	EXPERIAN GROUP	GBP	30 777.07	0.07
4 714	GLENCORE PLC	GBP	27 037.66	0.06
	Luxembourg		121 838.46	0.28
558	CRH PLC	EUR	29 739.99	0.07
5 805	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	92 098.47	0.21
	Netherlands/Pays-Bas		567 504.35	1.31
16	ADYEN	EUR	11 954.56	0.03
5 032	AEGON NV	EUR	24 411.20	0.06
263	AERCAP HOLDINGS	USD	16 482.21	0.04
51	ARGENX SE	EUR	24 870.67	0.06
346	ASML HOLDING NV	EUR	204 813.71	0.47
188	HEINEKEN NV	EUR	16 612.30	0.04
2 855	ING GROUP NV	EUR	37 935.28	0.09
704	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	21 257.67	0.05
3 373	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	11 138.46	0.03
278	NN GROUP NV	EUR	8 959.48	0.02
267	NXP SEMICONDUCTORS	USD	53 378.64	0.12
1 163	PROSUS N.V.	EUR	34 378.63	0.08
2 964	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	57 145.44	0.13
449	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	11 756.12	0.03
267	WOLTERS KLUWER NV	EUR	32 409.98	0.07
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		24 289.35	0.06
3 581	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	NZD	17 019.38	0.04
2 354	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	7 269.97	0.02
	Norway/Norvège		162 965.50	0.37
1 144	DNB BK ASA	NOK	23 179.20	0.05
2 104	MOWI ASA	NOK	37 479.45	0.09
13 985	NORSK HYDRO ASA	NOK	88 319.26	0.20
1 586	ORKLA ASA	NOK	11 920.88	0.03
181	TELENOR ASA	NOK	2 066.71	0.00
	Portugal		80 527.74	0.19
19 324	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	80 527.74	0.19
	Singapore/Singapour		159 222.05	0.37
2 000	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	49 292.57	0.11
22 000	GENTING SPORE -REGISTERED SHS	SGD	13 619.93	0.03
6 000	KEPPEL CORPORATION LTD	SGD	29 892.05	0.07
6 000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	SGD	56 311.35	0.13
5 700	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	10 106.15	0.02
	Spain/Espagne		321 769.95	0.74
196	ACCIONA SA	EUR	25 047.06	0.06
352	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	21 347.11	0.05
1 626	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	13 272.98	0.03
12 472	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	47 781.31	0.11
251	CELLNEX TELECOM SA	EUR	8 761.65	0.02
1 245	CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	32 162.71	0.07
10 815	IBERDROLA SA	EUR	121 316.79	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
690	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	25 780.67	0.06
6 422	TELEFONICA SA	EUR	26 299.67	0.06
	Sweden/Suède		494 096.83	1.14
5 999	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	81 308.39	0.19
4 820	ATLAS COPCO AB -B-	SEK	56 876.94	0.13
1 679	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	32 145.13	0.07
3 503	EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	56 490.50	0.13
109	EQT AB	SEK	2 176.14	0.01
131	EVOLUTION AB	SEK	13 340.89	0.03
581	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	8 313.73	0.02
5 132	HUSQVARNA -B-	SEK	39 556.77	0.09
37	INDUSTRIVAERDEN AB -A- FREE	SEK	983.56	0.00
1 886	INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	SEK	36 420.71	0.08
93	SAAB AB -SHS-B-	SEK	4 766.32	0.01
5 789	SKANSKA -B- FREE	SEK	95 912.95	0.22
3 465	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	47 824.55	0.11
1 342	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	12 051.07	0.03
320	SWEDBANK -A-	SEK	5 929.18	0.01
	Switzerland/Suisse		1 354 542.68	3.12
259	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	20 084.56	0.05
12	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	19 125.38	0.04
422	CHUBB - NAMEN AKT	USD	87 851.96	0.20
481	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	58 889.04	0.14
95	GARMIN	USD	9 994.00	0.02
22	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	72 002.21	0.17
269	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	17 307.88	0.04
64	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	18 259.63	0.04
139	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	9 615.07	0.02
37	LONZA GROUP (CHF)	CHF	17 213.72	0.04
2 205	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	250 049.63	0.58
1 736	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	178 134.45	0.41
13	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	14 700.94	0.03
131	ROCHE HOLDING AG	CHF	38 578.05	0.09
562	ROCHE HOLDING LTD	CHF	153 861.06	0.35
197	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	38 073.24	0.09
204	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	40 808.69	0.09
135	SGS LTD	CHF	11 366.03	0.03
156	SIKA - REGISTERED SHS CPT GS	CHF	39 750.10	0.09
386	STMICROELECTRONICS	EUR	16 749.65	0.04
44	SWISSCOM SHS NOM	CHF	26 174.75	0.06
272	SWISS RE REG SHS	CHF	28 044.27	0.06
180	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	22 235.40	0.05
3 501	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	86 835.64	0.20
43	VAT GROUP SA	CHF	15 464.49	0.04
138	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	63 372.84	0.15
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 785 731.33	4.11
1 606	3I GROUP PLC	GBP	40 636.74	0.09
9 569	ABRDN PLC	GBP	18 191.51	0.04
783	ANTOFAGASTA PLC	GBP	13 657.40	0.03
214	AON PREFERENTIAL SHARE	USD	69 383.08	0.16
341	ASHTREAD GROUP	GBP	20 819.59	0.05
1 197	ASTRAZENECA PLC	GBP	162 206.92	0.37
4 657	AVIVA PLC	GBP	22 157.57	0.05
1 483	BARCLAYS PLC	GBP	2 877.06	0.01
2 782	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	14 978.49	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
3 101	BP PLC	GBP	20 113.94	0.05
3 915	BT GROUP PLC	GBP	5 576.70	0.01
410	BURBERRY GROUP PLC	GBP	9 551.03	0.02
368	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	22 992.64	0.05
356	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	21 357.36	0.05
2 088	DIAGEO PLC	GBP	77 325.03	0.18
3 477	GSK REG SHS	GBP	63 320.96	0.15
4 274	HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	17 781.64	0.04
16 693	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	131 401.64	0.30
251	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	18 608.98	0.04
280	INTERTEK GROUP PLC	GBP	14 053.52	0.03
4 050	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	7 400.33	0.02
18 439	KINGFISHER PLC	GBP	50 257.41	0.12
6 826	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	18 538.32	0.04
376	LINDE PLC	USD	140 003.60	0.32
85 004	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	46 036.55	0.11
654	LSE GROUP	GBP	65 729.85	0.15
2 505	NATIONAL GRID PLC	GBP	29 964.55	0.07
7 424	NATWEST GROUP PLC	GBP	21 358.54	0.05
403	NEXT PLC	GBP	35 889.21	0.08
1 765	PEARSON PLC	GBP	18 708.48	0.04
4 961	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	GBP	29 199.16	0.07
1 717	PRUDENTIAL PLC	GBP	18 627.24	0.04
728	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	51 485.37	0.12
1 875	RELX PLC	GBP	63 509.44	0.15
1 425	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	10 613.56	0.02
295	ROYALTY PHARMA PLC	USD	8 006.30	0.02
4 355	SCHRODERS PLC	GBP	21 645.62	0.05
2 557	SEGGRO (REIT)	GBP	22 453.04	0.05
3 505	SHELL PLC	GBP	111 490.13	0.26
4 182	SSE PLC	GBP	82 183.36	0.19
2 283	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	21 122.69	0.05
5 447	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	7 798.83	0.02
319	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	15 991.51	0.04
1 000	UNILEVER	GBP	49 580.85	0.11
68 986	VODAFONE GROUP PLC	GBP	64 685.85	0.15
722	WPP PLC	GBP	6 459.74	0.01
	United States of America/États-Unis		29 339 781.83	67.48
1 359	ABBOTT LABORATORIES	USD	131 619.15	0.30
1 549	ABBVIE INC	USD	230 893.94	0.53
616	ACTIVISION BLIZZARD	USD	57 676.08	0.13
383	ADOBE INC	USD	195 291.70	0.45
1 317	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	135 413.94	0.31
765	AFLAC INC	USD	58 713.75	0.14
231	AGILENT TECHNOLOGIES	USD	25 830.42	0.06
293	AIRBNB INC	USD	40 202.53	0.09
147	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	15 661.38	0.04
183	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	31 117.32	0.07
122	ALEXANDRIA REAL ESTATE	USD	12 212.20	0.03
76	ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	23 204.32	0.05
201	ALLSTATE CORP	USD	22 393.41	0.05
112	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	19 835.20	0.05
4 915	ALPHABET INC -A-	USD	643 176.90	1.48
4 452	ALPHABET INC -C-	USD	586 996.20	1.35
7 558	AMAZON.COM INC	USD	960 772.96	2.21
71	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	8 791.93	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
510	AMERICAN EXPRESS	USD	76 086.90	0.17
612	AMERICAN INTL	USD	37 087.20	0.09
343	AMERICAN TOWER CORP	USD	56 406.35	0.13
117	AMETEK INC	USD	17 287.92	0.04
484	AMGEN INC	USD	130 079.84	0.30
420	AMPHENOL -A-	USD	35 275.80	0.08
452	ANALOG DEVICES INC	USD	79 140.68	0.18
477	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	8 972.37	0.02
101	ANSYS INC	USD	30 052.55	0.07
291	APOLLO GLB MGMT --- REGISTERED SHS	USD	26 120.16	0.06
12 640	APPLE INC	USD	2 164 094.40	4.98
766	APPLIED MATERIALS INC	USD	106 052.70	0.24
551	ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	43 920.21	0.10
247	ARISTA NETWORKS INC	USD	45 430.71	0.10
338	ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	USD	77 040.34	0.18
6 602	AT&T INC	USD	99 162.04	0.23
114	ATLASSIAN CORPORATION PL	USD	22 972.14	0.05
184	AUTODESK INC	USD	38 071.44	0.09
390	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	93 826.20	0.22
16	AUTOZONE INC	USD	40 639.84	0.09
167	AVALONBAY COMMUN	USD	28 680.58	0.07
371	AVANTOR - REGISTERED SHS	USD	7 820.68	0.02
142	AVERY DENNISON CORP	USD	25 939.14	0.06
85	AXON ENTERPRISE - REGISTERED	USD	16 914.15	0.04
3 326	BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	USD	117 474.32	0.27
183	BALL CORP	USD	9 109.74	0.02
7 447	BANK OF AMERICA CORP	USD	203 898.86	0.47
683	BANK OF NY MELLON	USD	29 129.95	0.07
186	BECTON DICKINSON	USD	48 086.58	0.11
255	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	12 790.80	0.03
830	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	290 749.00	0.67
116	BILL HOLDINGS INC	USD	12 594.12	0.03
148	BIOGEN IDEC INC	USD	38 037.48	0.09
176	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	15 572.48	0.04
17	BIO RAD LABORATORIES -A-	USD	6 093.65	0.01
165	BLACKROCK INC	USD	106 670.85	0.25
494	BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	USD	52 927.16	0.12
464	BLOCK INC -A-	USD	20 536.64	0.05
332	BOEING CO	USD	63 637.76	0.15
36	BOOKING HOLDINGS INC	USD	111 022.20	0.26
296	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	32 343.92	0.07
1 477	BOSTON SCIENTIF CORP	USD	77 985.60	0.18
1 907	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	110 682.28	0.25
345	BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	286 550.10	0.66
218	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	USD	39 032.90	0.09
1 286	BROOKFIELD RENEWABLE COR-W/I USD	CAD	30 923.62	0.07
320	BROWN AND BROWN INC	USD	22 348.80	0.05
377	BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	USD	21 749.13	0.05
47	BURLINGTON STORES INC	USD	6 359.10	0.01
223	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	52 248.90	0.12
165	CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	USD	7 647.75	0.02
5 401	CARNIVAL CORP	USD	74 101.72	0.17
604	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	33 340.80	0.08
104	CATALENT	USD	4 735.12	0.01
526	CBRE GROUP	USD	38 850.36	0.09
123	CDW	USD	24 816.48	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
778	CENTENE CORP	USD	53 588.64	0.12
141	CERIDIAN -- REGISTERED SHS	USD	9 566.85	0.02
1 156	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	63 464.40	0.15
134	CHARTER COMM -A-	USD	58 935.88	0.14
1 139	CHENIERE ENERGY INC	USD	189 028.44	0.43
161	CHEWY INC	USD	2 939.86	0.01
27	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	49 459.41	0.11
130	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	13 297.70	0.03
95	CINTAS	USD	45 695.95	0.11
3 267	CISCO SYSTEMS INC	USD	175 633.92	0.40
1 522	CITIGROUP INC	USD	62 599.86	0.14
70	CLOROX CO	USD	9 174.20	0.02
342	CLOUDFLARE INC	USD	21 559.68	0.05
3 954	COCA-COLA CO	USD	221 344.92	0.51
506	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	34 276.44	0.08
206	COINBASE GLOBAL --- REGISTERED SHS -A-	USD	15 466.48	0.04
1 327	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	94 362.97	0.22
3 784	COMCAST CORP	USD	167 782.56	0.39
260	CONFLUENT	USD	7 698.60	0.02
220	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	55 292.60	0.13
293	CONSTELLATION ENERGY	USD	31 960.44	0.07
43	COOPER COMPANIES INC	USD	13 674.43	0.03
1 592	COPART INC	USD	68 599.28	0.16
506	CORNING INC	USD	15 417.82	0.04
973	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	49 778.68	0.11
534	COSTAR GROUP INC	USD	41 059.26	0.09
382	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	215 814.72	0.50
153	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	25 609.14	0.06
420	CROWN CASTLE INC	USD	38 652.60	0.09
2 063	CSX CORP	USD	63 437.25	0.15
1 687	CVS HEALTH	USD	117 786.34	0.27
623	DANAHER CORP	USD	154 566.30	0.36
192	DATADOG INC	USD	17 489.28	0.04
273	DEERE AND CO	USD	103 024.74	0.24
187	DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE	USD	12 884.30	0.03
334	DEXCOM INC	USD	31 162.20	0.07
88	DICK'S SPORTING GOOD INC	USD	9 555.04	0.02
269	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	32 554.38	0.07
386	DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	USD	33 439.18	0.08
264	DOCUSIGN INC	USD	11 088.00	0.03
204	DOLLAR GENERAL	USD	21 583.20	0.05
199	DOLLAR TREE INC	USD	21 183.55	0.05
2 739	DOMINION RESOURCES - REG SHARE	USD	122 351.13	0.28
285	DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	USD	22 648.95	0.05
514	DOW - REGISTERED SHS	USD	26 501.84	0.06
343	DRAFTKINGS INC	USD	10 097.92	0.02
445	DR HORTON	USD	47 824.15	0.11
454	DUKE ENERGY CORP	USD	40 070.04	0.09
218	DYNATRACE INC	USD	10 187.14	0.02
615	EBAY INC	USD	27 115.35	0.06
83	ECOLAB INC	USD	14 060.20	0.03
448	EDISON INTERNATIONAL	USD	28 353.92	0.07
559	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	38 727.52	0.09
348	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	41 899.20	0.10
213	ELEVANCE HEALTH	USD	92 744.46	0.21
671	ELI LILLY & CO	USD	360 414.23	0.83

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
127	ENPHASE ENERGY	USD	15 259.05	0.04
3 593	ENTERGY CORP	USD	332 352.50	0.76
34	EPAM SYSTEMS	USD	8 693.46	0.02
595	EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	USD	34 932.45	0.08
201	EQUIFAX INC	USD	36 819.18	0.08
80	EQUINIX INC	USD	58 100.80	0.13
51	ESSEX PROPERTY TRUST	USD	10 816.59	0.02
162	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	23 417.10	0.05
73	ETSY	USD	4 714.34	0.01
100	EXACT SCIENCES CORP	USD	6 822.00	0.02
106	EXPEDIA GROUP INC	USD	10 925.42	0.03
183	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	22 249.14	0.05
245	EXXON MOBIL CORP	USD	28 807.10	0.07
35	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	15 304.10	0.04
36	FAIR ISAAC CORP	USD	31 267.08	0.07
366	FASTENAL CO	USD	19 998.24	0.05
252	FEDEX CORP	USD	66 759.84	0.15
535	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	29 569.45	0.07
427	FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	USD	17 635.10	0.04
5	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	USD	6 900.50	0.02
96	FIRST SOLAR INC	USD	15 512.64	0.04
638	FISERV INC	USD	72 068.48	0.17
67	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	17 107.78	0.04
7 485	FORD MOTOR	USD	92 963.70	0.21
465	FORTINET	USD	27 286.20	0.06
222	FOX CORP -A-	USD	6 926.40	0.02
405	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	9 954.90	0.02
2 031	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	USD	75 735.99	0.17
75	GARTNER INC	USD	25 770.75	0.06
259	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	USD	17 622.36	0.04
463	GENERAL ELECTRI	USD	51 184.65	0.12
772	GENERAL MILLS INC	USD	49 400.28	0.11
1 286	GENERAL MOTORS CO	USD	42 399.42	0.10
1 203	GILEAD SCIENCES INC	USD	90 152.82	0.21
301	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	34 732.39	0.08
183	GLOBE LIFE INC	USD	19 897.59	0.05
301	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	97 394.57	0.22
2 052	HALLIBURTON	USD	83 106.00	0.19
187	HCA INC	USD	45 998.26	0.11
981	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	18 011.16	0.04
78	HEICO -A-	USD	10 079.16	0.02
90	HEICO CORP	USD	14 573.70	0.03
145	HENRY SCHEIN INC	USD	10 766.25	0.02
166	HERSHEY	USD	33 213.28	0.08
209	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	31 387.62	0.07
176	HOLLYFRONTIER SHARES	USD	10 019.68	0.02
137	HOLOGIC INC	USD	9 507.80	0.02
371	HOME DEPOT INC	USD	112 101.36	0.26
520	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	96 064.80	0.22
127	HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	14 692.63	0.03
1 420	HOST HOTELS & RESORTS - SHS	USD	22 819.40	0.05
3 545	HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	USD	163 956.25	0.38
4 203	HP ENTERPRISE CO	USD	73 006.11	0.17
40	HUBSPOT INC	USD	19 700.00	0.05
130	HUMANA INC	USD	63 247.60	0.15
799	IBM CORP	USD	112 099.70	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
63	IDEXX LABS CORP	USD	27 548.01	0.06
101	ILLUMINA INC	USD	13 865.28	0.03
428	INCYTE CORP	USD	24 725.56	0.06
859	INGERSOLL RAND INC	USD	54 735.48	0.13
3 281	INTEL CORP	USD	116 639.55	0.27
5 339	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	189 374.33	0.44
556	INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	USD	15 934.96	0.04
686	INTL FLAVORS & FRAG	USD	46 764.62	0.11
250	INTUIT	USD	127 735.00	0.29
258	INTUITIVE SURGICAL	USD	75 410.82	0.17
319	INVITATION HOMS REGISTERED	USD	10 109.11	0.02
182	IQVIA HOLDINGS INC	USD	35 808.50	0.08
371	IRON MOUNTAIN INC REIT	USD	22 055.95	0.05
139	J.M. SMUCKER CO SHS	USD	17 084.49	0.04
2 136	JOHNSON & JOHNSON	USD	332 682.00	0.77
2 847	JPMORGAN CHASE CO	USD	412 871.94	0.95
1 416	KENVUE INC	USD	28 433.28	0.07
308	KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	USD	9 723.56	0.02
131	KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	17 332.61	0.04
477	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	57 645.45	0.13
1 311	KIMCO REALTY	USD	23 060.49	0.05
1 101	KINDER MORGAN INC	USD	18 254.58	0.04
400	KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	24 640.00	0.06
142	KLA CORPORATION	USD	65 129.72	0.15
277	KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HLDG	USD	13 891.55	0.03
78	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	15 681.90	0.04
128	LAM RESEARCH CORP	USD	80 226.56	0.18
301	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	13 797.84	0.03
279	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	25 712.64	0.06
342	LENNAR CORP -A-	USD	38 382.66	0.09
122	LIBERTY BROADBAND CORP -C-	USD	11 141.04	0.03
238	LIBERTY MEDIA - REGISTERED SHS SERIES -C	USD	6 059.48	0.01
228	LIBERTY MEDI CORP-LIBERTY-C	USD	14 204.40	0.03
157	LIVE NATION ENT	USD	13 037.28	0.03
271	LKQ CORP	USD	13 417.21	0.03
885	LOEWS CORP	USD	56 029.35	0.13
358	LOWE'S CO INC	USD	74 406.72	0.17
131	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	31 132.15	0.07
198	LUCID GROUP PREFERENTIAL SHARE	USD	1 106.82	0.00
78	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	30 077.58	0.07
13	MARKEL GROUP INC	USD	19 142.37	0.04
114	MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	USD	22 407.84	0.05
413	MARSH MCLENNAN COS	USD	78 593.90	0.18
133	MARTIN MARIETTA	USD	54 593.84	0.13
755	MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	USD	40 868.15	0.09
651	MASTERCARD INC -A-	USD	257 737.41	0.59
57	MATCH GROUP INC	USD	2 232.98	0.01
277	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	20 952.28	0.05
643	MCDONALD'S CORP	USD	169 391.92	0.39
126	MCKESSON CORP	USD	54 791.10	0.13
39	MERCADOLIBRE	USD	49 447.32	0.11
2 222	MERCK & CO INC	USD	228 754.90	0.53
1 845	META PLATFORMS INC A	USD	553 887.45	1.27
490	METLIFE INC	USD	30 825.90	0.07
19	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	21 053.33	0.05
335	MGM RESORTS INTL	USD	12 314.60	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
557	MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	43 473.85	0.10
761	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	51 770.83	0.12
5 702	MICROSOFT CORP	USD	1 800 406.50	4.14
90	MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	11 578.50	0.03
256	MODERNA INC	USD	26 442.24	0.06
49	MOLINA HEALTHCARE	USD	16 066.61	0.04
634	MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-	USD	40 316.06	0.09
1 299	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	90 150.60	0.21
58	MONGODB INC	USD	20 059.88	0.05
32	MONOLITHIC POWER	USD	14 784.00	0.03
508	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	26 898.60	0.06
211	MOODY S CORP	USD	66 711.87	0.15
1 254	MORGAN STANLEY	USD	102 414.18	0.24
136	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	37 024.64	0.09
64	MSCI INC -A-	USD	32 837.12	0.08
871	NASDAQ INC	USD	42 321.89	0.10
384	NETFLIX INC	USD	144 998.40	0.33
905	NEWMONT CORPORATION	USD	33 439.75	0.08
1 053	NEWS CORP -A-	USD	21 123.18	0.05
3 106	NEXTERA ENERGY	USD	177 942.74	0.41
1 403	NIKE INC	USD	134 154.86	0.31
195	NORFOLK SOUTHERN	USD	38 401.35	0.09
1 886	NVIDIA CORP	USD	820 391.14	1.89
2	NVR INC	USD	11 926.60	0.03
180	OKTA -A-	USD	14 671.80	0.03
90	OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	USD	36 822.60	0.08
332	OMNICOM GROUP INC	USD	24 727.36	0.06
1 407	ONEOK INC (NEW)	USD	89 246.01	0.21
426	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	39 596.70	0.09
1 614	ORACLE CORP	USD	170 954.88	0.39
53	O REILLY AUTO	USD	48 169.58	0.11
204	OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	16 383.24	0.04
1 532	PALANTIR TCHNLG - REGISTERED SHS -A-	USD	24 512.00	0.06
349	PALO ALTO NETWORKS	USD	81 817.85	0.19
373	PAYCHEX INC	USD	43 018.09	0.10
34	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	8 815.18	0.02
47	PAYLOCITY HLDG	USD	8 539.90	0.02
864	PAYPAL HOLDINGS	USD	50 509.44	0.12
1 202	PEPSICO INC	USD	203 666.88	0.47
4 918	PFIZER INC	USD	163 130.06	0.38
526	PINTEREST PREFERRED SHARE -A-	USD	14 217.78	0.03
799	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	98 093.23	0.23
11	POOL CORP	USD	3 917.10	0.01
1 070	PROCTER & GAMBLE CO	USD	156 070.20	0.36
516	PROGRESSIVE CORP	USD	71 878.80	0.17
971	PROLOGIS	USD	108 955.91	0.25
113	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	10 722.57	0.02
118	PTC INC	USD	16 718.24	0.04
1 431	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	81 438.21	0.19
153	PUBLIC STORAGE INC	USD	40 318.56	0.09
239	PULTEGROUP	USD	17 697.95	0.04
70	QORVO INC	USD	6 682.90	0.02
1 071	QUALCOMM INC	USD	118 945.26	0.27
211	QUANTA SERVICES - REGISTERED	USD	39 471.77	0.09
141	QUEST DIAGNOSTICS	USD	17 182.26	0.04
819	REALTY INCOME CORP	USD	40 900.86	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
458	REGENCY CENTERS	USD	27 223.52	0.06
95	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	78 181.20	0.18
42	REPLIGEN CORP	USD	6 678.42	0.02
329	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	46 885.79	0.11
82	RESMED	USD	12 125.34	0.03
89	REVVITY	USD	9 852.30	0.02
578	RIVIAN AUTOMOTIVE INC	USD	14 033.84	0.03
209	ROBERT HALF INC	USD	15 315.52	0.04
427	ROBLOX CORP	USD	12 365.92	0.03
183	ROKU	USD	12 917.97	0.03
263	ROLLINS	USD	9 817.79	0.02
66	ROPER TECHNOLOGIES	USD	31 962.48	0.07
286	ROSS STORES INC	USD	32 303.70	0.07
187	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	17 230.18	0.04
1 132	RTX CORPORATION	USD	81 470.04	0.19
287	S&P GLOBAL INC	USD	104 872.67	0.24
867	SALESFORCE INC	USD	175 810.26	0.40
111	SBA COMMUNICATIONS -A	USD	22 218.87	0.05
184	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	12 134.80	0.03
55	SEAGEN INC	USD	11 668.25	0.03
182	SERVICENOW INC	USD	101 730.72	0.23
303	SHERWIN WILLIAMS CO	USD	77 280.15	0.18
396	SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	USD	42 779.88	0.10
2 104	SIRIUS XM HOLDINGS	USD	9 510.08	0.02
104	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	10 253.36	0.02
2 147	SLB	USD	125 170.10	0.29
1 151	SNAP INC-A-	USD	10 255.41	0.02
238	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	36 359.26	0.08
39	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5 050.89	0.01
860	SOUTHERN CO	USD	55 659.20	0.13
185	SPLUNK INC	USD	27 056.25	0.06
251	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	13 187.54	0.03
1 072	STARBUCKS CORP	USD	97 841.44	0.23
843	STATE STREET CORP	USD	56 447.28	0.13
275	STRYKER CORP	USD	75 149.25	0.17
73	SUN COMMUNITIES	USD	8 638.82	0.02
347	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	10 607.79	0.02
166	SYNOPSIS	USD	76 189.02	0.18
360	SYSCO CORP	USD	23 778.00	0.05
81	TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	USD	11 371.59	0.03
1 107	TARGA RESOURCES CORP	USD	94 892.04	0.22
55	TARGET CORP	USD	6 081.35	0.01
82	TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	33 503.56	0.08
125	TERADYNE INC	USD	12 557.50	0.03
2 192	TESLA MOTORS INC	USD	548 482.24	1.26
757	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	120 370.57	0.28
11	TEXAS PACIFIC LAND TRUST	USD	20 059.16	0.05
329	THE CIGNA GROUP - REGISTERED SHS	USD	94 117.03	0.22
715	THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	50 700.65	0.12
316	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	159 949.72	0.37
375	THE TRADE DESK -A-	USD	29 306.25	0.07
985	TJX COS INC	USD	87 546.80	0.20
633	T MOBILE USA INC	USD	88 651.65	0.20
116	TRACTOR SUPPLY CO	USD	23 553.80	0.05
123	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	9 864.60	0.02
50	TRANSDIGM GROUP	USD	42 156.50	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
124	TRANSUNION	USD	8 901.96	0.02
270	TRAVELERS COS INC/THE	USD	44 093.70	0.10
235	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	24 644.45	0.06
857	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	24 518.77	0.06
200	TWILIO INC	USD	11 706.00	0.03
28	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	10 811.92	0.02
1 402	UBER TECH PREFERRED SHARE	USD	64 477.98	0.15
279	U-HAUL HOLDING COMPANY	USD	14 616.81	0.03
625	UIPATH INC	USD	10 693.75	0.02
47	ULTA BEAUTY RG PREFERRED SHARE	USD	18 774.15	0.04
572	UNION PACIFIC CORP	USD	116 476.36	0.27
778	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	392 259.82	0.90
548	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	85 416.76	0.20
27	UNITED RENTALS INC	USD	12 003.39	0.03
93	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	21 005.91	0.05
428	UNITY SOFTWARE INC	USD	13 434.92	0.03
350	US BANCORP	USD	11 571.00	0.03
46	VAIL RESORTS INC	USD	10 206.94	0.02
79	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	16 072.55	0.04
321	VENTAS INC	USD	13 523.73	0.03
122	VERISK ANALYTICS	USD	28 821.28	0.07
3 833	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	124 227.53	0.29
228	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	79 284.72	0.18
180	VF REG SHS	USD	3 180.60	0.01
1 486	VIATRIS INC - REG SHS	USD	14 651.96	0.03
880	VICI PROPERTIES	USD	25 608.00	0.06
1 376	VISA INC -A-	USD	316 493.76	0.73
260	VMWARE INC -A-	USD	43 284.80	0.10
158	VULCAN MATERIALS CO	USD	31 919.16	0.07
228	W.P. CAREY	USD	12 330.24	0.03
564	W.R.BERKLEY CORP	USD	35 808.36	0.08
1 176	WALMART INC	USD	188 077.68	0.43
1 381	WALT DISNEY CO	USD	111 930.05	0.26
1 832	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	19 895.52	0.05
24	WASTCO	USD	9 065.28	0.02
413	WASTE MANAGEMENT	USD	62 957.72	0.14
60	WATERS	USD	16 452.60	0.04
478	WELLTOWER OP --- REGISTERED SH	USD	39 157.76	0.09
565	WESTERN DIGITAL CORP	USD	25 780.95	0.06
38	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	USD	14 257.98	0.03
813	WEYERHAEUSER CO	USD	24 926.58	0.06
755	WILLIAMS COS INC	USD	25 435.95	0.06
186	WORKDAY INC -A-	USD	39 962.10	0.09
139	WYNN RESORTS LTD	USD	12 844.99	0.03
788	YUM BRANDS INC	USD	98 452.72	0.23
246	ZILLOW GROUP -C-	USD	11 355.36	0.03
140	ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	USD	15 710.80	0.04
477	ZOETIS INC -A-	USD	82 988.46	0.19
233	ZOOMINFO TECH --- REGISTERED SHS -A-	USD	3 821.20	0.01
216	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	USD	15 107.04	0.03
52	ZSCALER INC	USD	8 090.68	0.02
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		12 535.20	0.03
	Warrants		0.00	0.00
	Canada		0.00	0.00
21	CONSTELLATION SOFT 31.03.40 WAR - FV, refer to/voir note 2	CAD	0.00	0.00
	Rights/Droits		12 535.20	0.03
	United States of America/États-Unis		12 535.20	0.03
36	JOHNSON AND JOHNSON	USD	12 535.20	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(147 013.51)	(0.34)
CHF	4 163 159.28	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	4 676 499.04	(119 397.86)	(0.27)
EUR	2 990 727.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	3 216 051.52	(47 938.75)	(0.11)
GBP	1 214.29	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	1 516.94	(34.66)	(0.00)
USD	973 988.78	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	872 110.63	19 328.75	0.04
USD	180 874.75	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	169 776.12	1 028.39	0.00
USD	83.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	68.20	0.62	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Continental Europe Family Leaders

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 44 738 904.84)	(2)	37 452 979.41
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		921 513.86
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		419 160.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		4 208.00
		38 797 861.66
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	35 008.67
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	10 696.76
		45 705.43
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		38 752 156.23

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		79 701 805.13
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 058 592.17
Bank interest/Intérêts bancaires		67 538.47
Other income/Autres revenus		167.02
		1 126 297.66
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion		
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	519 205.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(3)	106 260.32
	(5)	196 847.66
		822 312.98
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		303 984.68
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(14 662 668.89)
	(2)	(659 047.29)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(15 017 731.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	21 129 800.62
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		6 112 069.12
Dividend paid/Dividende payé		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(13)	(11 985.52)
	(2)	(47 049 732.50)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		38 752 156.23

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	1 082 091.6000	14 043.3690	175 324.8190	920 810.1500
P - EUR - Distribution	3 319.0000	0.0000	0.0000	3 319.0000
R - EUR - Capitalisation	37 831.5480	2 720.4740	649.3240	39 902.6980
N - EUR - Capitalisation	1 967 033.6300	0.0000	1 206 804.9060	760 228.7240
N - EUR - Distribution	109 896.7190	0.0000	109 896.7190	0.0000
I - EUR - Capitalisation	408 150.0000	8 000.0000	406 300.0000	9 850.0000
S - EUR - Capitalisation	1 520 000.0000	160 000.0000	1 380 000.0000	300 000.0000
M - EUR - Capitalisation	1 546 297.4620	190 989.3860	606 082.6850	1 131 204.1630
M - EUR - Distribution	241 170.8910	8 473.0000	69 012.8280	180 631.0630
M X1 - EUR - Capitalisation	270 345.4120	2 537.0000	139 697.8510	133 184.5610
M X1 - EUR - Distribution	59 006.1650	0.0000	39 370.2240	19 635.9410

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 795 065.26	11 342 182.16	17 408 266.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6374	10.4817	15.5101
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 309.29	34 792.27	208 135.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6385	10.4828	15.5105
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	407 720.88	383 575.40	66 902.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2179	10.1390	15.1163
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 509 855.96	21 491 103.16	48 918 047.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1938	10.9256	16.0171
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 190 339.19	3 482 435.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.8314	15.8749
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	110 734.86	4 476 753.42	6 026 902.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2421	10.9684	16.0739

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 637 221.13	17 811 667.49	35 375 378.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1241	11.7182	17.0074
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 550 891.97	16 776 447.22	39 338 068.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0952	10.8494	15.9341
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 990 460.82	2 598 714.88	5 959 835.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0195	10.7754	15.8243
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 497 485.43	2 955 308.11	5 776 658.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2437	10.9316	15.9600
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	217 410.63	640 921.83	1 368 842.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0721	10.8619	15.8576

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		37 452 979.41	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>		37 452 979.41	96.65
	Equities/ <i>Actions</i>		37 452 979.41	96.65
	Austria/Autriche		644 262.04	1.66
10 000	PIERER MOBILITY AG	CHF	644 262.04	1.66
	Belgium/Belgique		2 375 600.00	6.13
5 000	ACKERMANS AND VAN HAAREN NV	EUR	715 500.00	1.85
100	LOTUS BAKERIES NV	EUR	769 000.00	1.98
95 000	RECTICEL PART.SOC.	EUR	891 100.00	2.30
	France		12 138 280.22	31.32
8 500	ALTEN SA	EUR	1 059 100.00	2.73
14 000	BIOMERIEUX SA	EUR	1 285 480.00	3.32
75 000	CHARGEURS	EUR	605 250.00	1.56
13 500	EQUASENS --- ACT	EUR	984 150.00	2.54
285 058	GROUPE BERKEM SA	EUR	738 300.22	1.91
4 000	ID LOGISTICS	EUR	998 000.00	2.58
17 000	INTER PARFUMS	EUR	894 200.00	2.31
27 000	LA FRANCAISE DE L ENERGIE	EUR	1 112 400.00	2.87
7 000	PEUGEOT INVEST SA	EUR	699 300.00	1.80
1 150	ROBERTET	EUR	928 050.00	2.39
9 500	SES IMAGOTAG SA	EUR	1 048 800.00	2.71
21 000	SWORD GROUP ACT.NOM.	EUR	761 250.00	1.96
4 000	VIRBAC SA	EUR	1 024 000.00	2.64
	Germany/Allemagne		4 476 317.29	11.55
335 471	BIKE24 HOLDING AG BEARER SHS	EUR	621 292.29	1.60
77 000	CAPITAL STAGE AG	EUR	1 026 025.00	2.65
25 000	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	927 000.00	2.39
25 000	DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	978 000.00	2.52
12 000	ENERGIEKONTOR	EUR	924 000.00	2.38
	Ireland/Irlande		887 000.00	2.29
12 500	KINGSPAN GROUP	EUR	887 000.00	2.29
	Italy/Italie		12 994 480.00	33.53
100 000	BANCA MEDIOLANUM	EUR	810 200.00	2.09
10 000	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	720 500.00	1.86
47 000	CARELIndustr --- REGISTERED SHS	EUR	1 066 900.00	2.75
110 000	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	855 800.00	2.21
60 000	DANIELI AND CO SPA NON CONV	EUR	1 186 800.00	3.06
40 000	ERG SPA	EUR	913 600.00	2.36
80 000	INTERCOS SPA	EUR	1 027 200.00	2.65
11 000	MONCLER SPA	EUR	605 880.00	1.56
9 000	REPLY SPA	EUR	801 450.00	2.07
45 000	SALCEF GROUP SPA	EUR	992 250.00	2.56
220 000	SECO SPA	EUR	913 880.00	2.36
41 000	SOL	EUR	1 098 800.00	2.84
61 000	WIIT	EUR	923 540.00	2.38
76 000	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	1 077 680.00	2.78
	Luxembourg		334 130.20	0.86
72 637	TONIES --- REGISTERED SHS -A	EUR	334 130.20	0.86

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Portugal		1 070 300.00	2.76
110 000	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1 070 300.00	2.76
	Spain/Espagne		967 040.00	2.50
160 000	BANKINTER SA REGS	EUR	967 040.00	2.50
	Sweden/Suède		569 441.43	1.47
25 000	LIME TECHNOLOG	SEK	569 441.43	1.47
	Switzerland/Suisse		996 128.23	2.57
4 800	BOSSARD HOLDING AG	CHF	996 128.23	2.57

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Golden Age

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 546 765 409.38)	(2)	520 643 985.73
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		13 624 945.41
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 431 923.75
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		460 716.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		651 911.62
		537 813 482.83
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		960 498.00
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		2 160 753.48
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	399 383.39
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	115 161.99
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 654 650.50
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		184.86
		7 290 632.22
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		530 522 850.61

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		752 391 874.01
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	13 085 962.02
Bank interest/Intérêts bancaires		745 959.69
Other income/Autres revenus		148.74
		13 832 070.45
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 579 212.91
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 354 306.75
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		26 384.05
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 723 891.51
		7 683 795.22
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		6 148 275.23
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(30 204 146.35)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	12 149 945.19
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(15 703 407.64)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(27 609 333.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	150 674 147.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	3 696 023.14
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		126 760 837.40
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(176 452.99)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(348 453 407.81)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		530 522 850.61

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Capitalisation	1 662 905.1570	26 705.4070	302 483.9740	1 387 126.5900
P - USD - Distribution	71 515.2730	72.0000	23 001.5000	48 585.7730
P - CHF - Hedged - Capitalisation	380 622.6690	18 278.7120	59 383.3360	339 518.0450
P - CHF - Hedged - Distribution	43 425.0190	0.0000	9 913.2370	33 511.7820
P - EUR - Capitalisation	760 942.8700	34 054.2750	218 275.7880	576 721.3570
P - EUR - Hedged - Capitalisation	5 293 382.4680	412 062.0160	1 450 081.9730	4 255 362.5110
P - EUR - Hedged - Distribution	225 251.5100	14 023.3590	31 070.4040	208 204.4650
P - GBP - Hedged - Capitalisation	10 017.9950	628.0000	2 894.0710	7 751.9240
R - USD - Capitalisation	65 839.7940	3 782.4070	4 583.4300	65 038.7710
R - EUR - Hedged - Capitalisation	317 055.4970	10 614.2550	23 615.0750	304 054.6770
N - USD - Capitalisation	3 315 594.6810	222 482.1100	2 165 083.7620	1 372 993.0290
N - USD - Distribution	425 331.1140	2 400.0000	100 507.0000	327 224.1140
N X1 - USD - Capitalisation	800 914.6990	358.0000	214 969.4610	586 303.2380
N - CHF - Hedged - Capitalisation	521 855.8370	9 505.1180	166 301.7740	365 059.1810
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	745 758.2130	10 625.1190	329 036.6250	427 346.7070
N - EUR - Capitalisation	1 576 529.5030	266 168.6390	352 371.9750	1 490 326.1670
N - EUR - Hedged - Capitalisation	5 127 232.6650	192 095.0350	3 585 858.2020	1 733 469.4980
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	936 924.7040	16 679.2610	814 230.2780	139 373.6870
N - GBP - Hedged - Capitalisation	4 445.0000	10 795.3870	6 336.2100	8 904.1770
N - GBP - Hedged - Distribution	129 980.6740	319 195.0460	47 905.7030	401 270.0170
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	136 633.6190	0.0000	43 627.0630	93 006.5560
I - CHF - Hedged - Capitalisation	3 495.0000	4 000.0000	0.0000	7 495.0000
I - EUR - Capitalisation	2 379 833.1540	331 081.4970	1 227 165.0000	1 483 749.6510
I X1 - EUR - Capitalisation	22 905 285.0000	618 000.0000	11 068 187.0000	12 455 098.0000
S - USD - Capitalisation	445 000.0000	0.0000	0.0000	445 000.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	639 948.3170	337 999.4410	379 341.8180	598 605.9400
M - USD - Capitalisation	1 835 523.3670	35 790.5750	681 989.0830	1 189 324.8590
M - USD - Distribution	239 625.6490	11 070.6690	73 418.9860	177 277.3320
M X1 - USD - Capitalisation	18 643.4870	0.0000	18 643.4870	0.0000
M X1 - USD - Distribution	43 048.6810	0.0000	10 797.0000	32 251.6810
M - CHF - Hedged - Capitalisation	383 906.5620	46 761.6890	151 051.3290	279 616.9220
M - CHF - Hedged - Distribution	6 202.4870	2 012.9540	0.0000	8 215.4410
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	2 647.3470	0.0000	0.0000	2 647.3470
M - EUR - Capitalisation	0.0000	2 258.0000	0.0000	2 258.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 247 598.8130	105 951.2800	504 875.1940	848 674.8990
M - EUR - Hedged - Distribution	171 913.9300	28 900.3570	68 393.5440	132 420.7430
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	10 204.4050	0.0000	8 628.3100	1 576.0950
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	48 648.3590	0.0000	25 304.3570	23 344.0020
M - GBP - Hedged - Capitalisation	49 320.7870	0.0000	26 189.5660	23 131.2210

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 931 450.39	42 906 485.63	72 973 320.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.7872	25.8021	35.8344
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 389 673.24	1 833 406.97	3 136 729.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.6025	25.6366	35.6045
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 284 926.72	8 737 835.94	12 978 051.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.4020	22.9567	32.7343
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	812 024.03	989 908.07	1 696 587.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	24.2310	22.7958	32.5049
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 399 263.94	10 735 102.69	13 769 548.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5638	14.1076	16.5617
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 326 079.98	84 312 689.44	136 993 586.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2315	15.9279	22.7220
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 577 418.88	3 577 546.05	5 843 417.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.1822	15.8825	22.6571
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	113 454.42	133 429.04	1 141 000.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6356	13.3189	18.7978
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 742 292.14	1 593 560.73	2 199 165.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.7885	24.2036	33.8844
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 690 368.38	4 557 256.52	7 975 688.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4261	14.3737	20.6694
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 308 780.74	97 238 896.70	223 363 102.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.0000	29.3277	40.3861
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 400 394.82	12 083 882.35	43 922 461.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	31.7837	28.4105	39.2600
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 046 998.91	7 326 551.31	9 089 468.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3138	9.1477	12.5718
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 002 226.31	13 337 524.05	17 496 289.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.3989	25.5579	36.1349

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 021 501.98	6 533 238.79	10 329 598.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4104	8.7605	12.3613
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 526 506.59	22 887 666.95	22 227 585.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1152	14.5178	16.8989
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 232 850.46	92 801 602.98	159 974 677.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.7482	18.0997	25.6016
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 338 460.04	8 230 122.29	8 822 190.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6034	8.7842	12.4002
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	137 926.14	62 128.32	1 091.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4900	13.9771	19.5599
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 154 252.11	1 810 109.62	4 107 537.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3369	13.9260	19.5565
N X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	908 860.84	1 213 066.09	1 805 055.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7720	8.8782	12.4678
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	205 718.05	89 446.95	121 168.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.4474	25.5928	36.1698
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 463 201.94	34 591 604.46	93 749 679.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1395	14.5353	16.9125
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	104 756 296.44	184 112 754.47	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4107	8.0380	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 103 057.69	13 302 101.66	18 153 697.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	33.9395	29.8924	40.7948
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 386 354.69	12 027 734.21	22 202 259.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.6920	18.7949	26.3466
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	36 817 926.56	50 587 508.04	102 637 534.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.9570	27.5603	38.0187
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 328 800.09	6 437 387.44	11 661 423.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.0591	26.8644	37.1271

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	521 117.75	715 533.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	27.9517	38.3798
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	973 605.65	1 161 966.70	3 534 686.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.1877	26.9919	37.2867
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 337 563.93	9 413 809.23	25 371 003.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.2415	24.5211	34.7298
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	211 009.46	149 459.19	282 737.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.6845	24.0967	34.1865
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 420.65	65 498.51	42 517.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	26.6005	24.7412	34.8788
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 105.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2326	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 726 273.67	21 225 856.34	46 324 697.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.5304	17.0134	24.1071
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 391 592.60	2 862 630.09	5 235 837.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0606	16.6515	23.6332
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 708.35	175 779.36	596 231.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8493	17.2258	24.2949
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	423 222.51	814 051.09	2 435 481.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1298	16.7334	23.7457
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	359 824.48	693 501.46	927 227.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5558	14.0610	19.7117

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		520 643 985.73	98.14
	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		518 091 185.73	97.66
	Equities/Actions		518 091 185.73	97.66
	Canada		35 523 677.94	6.70
1 501 100	CI FINANCIAL	CAD	17 165 305.02	3.24
1 000 000	MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	CAD	18 358 372.92	3.46
	Cayman Islands/Îles Caïmans		15 674 497.55	2.95
3 000 000	CHOW TAI FOO JEWELLERY GROUP LTD	HKD	4 520 016.40	0.85
16 000 000	FU SHOU YUAN	HKD	11 154 481.15	2.10
	China/Chine		4 673 237.30	0.88
3 000 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	4 673 237.30	0.88
	Denmark/Danemark		13 713 204.88	2.58
150 000	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	13 713 204.88	2.58
	France		36 303 081.51	6.84
220 000	AMUNDI SA	EUR	12 426 548.75	2.34
12 614	L'OREAL SA	EUR	5 251 214.51	0.99
12 000	LVMH MOET HENNESSY	EUR	9 101 862.00	1.72
70 000	TRIGANO	EUR	9 523 456.25	1.80
	Israel/Israël		15 199 540.00	2.87
499 000	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	15 199 540.00	2.87
	Italy/Italie		10 947 475.00	2.06
500 000	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	10 947 475.00	2.06
	Japan/Japon		36 604 326.72	6.90
100 000	HOYA CORP	JPY	10 269 728.15	1.94
290 000	SO-NET M3	JPY	5 278 204.69	0.99
630 000	T&D HOLDING	JPY	10 419 434.99	1.96
300 000	UNI CHARM	JPY	10 636 958.89	2.00
	Netherlands/Pays-Bas		10 631 649.24	2.00
329 885	NN GROUP NV	EUR	10 631 649.24	2.00
	South Korea/Corée du Sud		9 377 501.05	1.77
180 000	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	9 377 501.05	1.77
	Sweden/Suède		6 166 292.55	1.16
800 000	HUSQVARNA -B-	SEK	6 166 292.55	1.16
	Switzerland/Suisse		31 794 310.05	5.99
75 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	9 182 282.79	1.73
185 000	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	11 903 189.95	2.24
45 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	10 708 837.31	2.02
	United Kingdom/Royaume-Uni		21 700 071.94	4.09
90 000	ASTRAZENECA PLC	GBP	12 196 009.05	2.30
407 984	BURBERRY GROUP PLC	GBP	9 504 062.89	1.79
	United States of America/États-Unis		269 782 320.00	50.85
37 000	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	12 198 160.00	2.30
175 000	BRUNSWICK CORP.	USD	13 825 000.00	2.61
20 000	CHEMED CORP	USD	10 394 000.00	1.96
55 000	DEXCOM INC	USD	5 131 500.00	0.97

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
24 000	ELI LILLY & CO	USD	12 891 120.00	2.43
175 000	EQUITY LIFESTYLE	USD	11 149 250.00	2.10
300 000	EVOLENT HEALTH -A-	USD	8 169 000.00	1.54
105 000	GLOBE LIFE INC	USD	11 416 650.00	2.15
160 000	HOLOGIC INC	USD	11 104 000.00	2.09
85 000	IQVIA HOLDINGS INC	USD	16 723 750.00	3.15
55 000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	11 057 750.00	2.08
115 000	MERCK & CO INC	USD	11 839 250.00	2.23
200 000	OPTION CARE HEALTH INC	USD	6 470 000.00	1.22
75 000	RESMED	USD	11 090 250.00	2.09
110 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	10 135 400.00	1.91
275 000	SERVICE CORP INTL	USD	15 713 500.00	2.96
150 000	SURGERY PARTNRS	USD	4 387 500.00	0.83
32 000	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	16 197 440.00	3.05
100 000	THOR INDUSTRIES INC	USD	9 513 000.00	1.79
140 000	TOLL BROTHERS INC	USD	10 354 400.00	1.95
35 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	17 646 650.00	3.33
140 000	VENTAS INC	USD	5 898 200.00	1.11
50 000	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	17 387 000.00	3.28
45 000	VIRTUS INVESTMENT - SHS	USD	9 089 550.00	1.71
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			2 552 800.00	0.48
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			2 552 800.00	0.48
Luxembourg			2 552 800.00	0.48
400 000	LO FUNDS - GLOBAL HEALTHTECH - S USD CAP	USD	2 552 800.00	0.48

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						(3 654 650.50)	(0.69)
CHF	33 195 285.01	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	37 307 085.43	(970 672.97)	(0.18)
EUR	158 617 040.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	170 565 585.56	(2 540 691.00)	(0.48)
GBP	8 073 477.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	10 085 505.91	(230 239.12)	(0.04)
USD	2 263 317.35	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	2 045 742.83	23 964.63	0.00
USD	10 189 969.40	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	9 562 559.23	60 207.87	0.01
USD	434 204.93	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	353 424.92	2 780.09	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - World Brands

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 497 490 311.53)	(2)	624 217 435.95
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		21 952 983.32
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		6 527 346.22
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		455 294.46
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		247 426.12
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	410 111.54
		653 810 597.61
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 004 188.05
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		517 265.24
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	717 894.55
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	149 468.82
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		171.12
		3 388 987.78
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		650 421 609.83

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		621 261 340.45
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	5 437 945.25
Bank interest/Intérêts bancaires		575 601.76
		6 013 547.01
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	5 949 712.04
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 347 531.54
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		153 541.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 703 677.70
		10 154 463.16
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(11 770 743.89)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(877 414.73)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	11 333.62
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	5 209 830.62
		(11 567 910.53)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	93 874 162.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(946 949.02)
		81 359 302.59
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(186 507.96)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(52 012 525.25)
		NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE
		650 421 609.83

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Distribution	245.8800	0.0000	0.0000	245.8800
P - USD - Capitalisation	191 344.8780	1 570.3470	24 332.8840	168 582.3410
P - USD - Hedged - Capitalisation	133 574.1800	20 349.1670	26 967.8180	126 955.5290
P - CHF - Hedged - Capitalisation	33 043.9760	1 530.3480	4 080.5010	30 493.8230
P - EUR - Capitalisation	295 360.8350	29 916.1360	47 336.5830	277 940.3880
P - GBP - Hedged - Capitalisation	864.3880	400.0000	500.0000	764.3880
N - USD - Capitalisation	75 331.0400	16 586.0830	23 724.8980	68 192.2250
N - USD - Distribution	10 645.6060	4 990.8300	1 045.0000	14 591.4360
N - USD - Hedged - Capitalisation	7 239.6300	5 200.5770	2 535.2350	9 904.9720
N - CHF - Hedged - Capitalisation	41 640.3540	16 091.5860	426.0960	57 305.8440
N - EUR - Capitalisation	229 274.8980	72 212.7840	66 249.2550	235 238.4270
N - EUR - Distribution	32 740.5080	3 766.1660	14 150.0000	22 356.6740
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	11.5970	11.5970	0.0000
I - USD - Capitalisation	50 035.0000	9 222.6670	0.0000	59 257.6670
I - USD - Distribution	2 967.0000	0.0000	0.0000	2 967.0000
I - EUR - Capitalisation	44 537.5980	395.0000	11 374.8190	33 557.7790
I X1 - CAD - Distribution	1 293 840.4850	0.0000	646 920.4850	646 920.0000
M - USD - Capitalisation	132 464.1290	43 498.7650	41 041.7530	134 921.1410
M - USD - Distribution	36 151.2380	8 029.0000	8 285.3490	35 894.8890
M - USD - Hedged - Capitalisation	64 162.7980	7 039.8350	10 223.3200	60 979.3130
M X1 - USD - Capitalisation	6 514.0000	4 607.6840	3 717.9220	7 403.7620
M X1 - USD - Distribution	690.0000	1 845.0000	435.0000	2 100.0000
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	4 124.9920	0.0000	1 294.1500	2 830.8420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	129 227.9890	41 712.9690	22 127.0780	148 813.8800
M - CHF - Hedged - Distribution	6 434.7550	787.8130	770.0050	6 452.5630
M - EUR - Capitalisation	278 825.9250	64 557.3590	67 868.4590	275 514.8250
M - EUR - Distribution	89 195.0360	14 811.8350	19 731.8980	84 274.9730
M X1 - EUR - Capitalisation	88 130.2590	8 301.3760	18 655.9900	77 775.6450
M X1 - EUR - Distribution	2 928.0000	0.0000	639.0000	2 289.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	78 256.43	63 878.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	318.2708	259.7959	0.0000
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 654 932.37	49 710 637.35	77 455 797.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	318.2714	259.7960	377.3683
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 486 807.43	25 810 587.80	33 448 420.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	224.3841	193.2304	232.9074
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 355 056.12	7 162 689.71	11 289 170.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	241.1982	216.7623	266.7562
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	156 860 445.23	147 052 384.53	193 031 750.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	564.3672	497.8737	611.3056
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	74 917.44	73 716.41	89 844.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.0097	85.2816	103.9406
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	101 543.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	326.8317
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 861 747.95	20 407 820.01	37 307 423.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	335.2545	270.9085	389.5553
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 891 846.16	2 883 986.48	6 834 983.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	335.2546	270.9086	389.5553
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 134 877.38	15 038 508.80	3 402 182.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2 436.6427	2 077.2483	2 478.6176
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 822 286.86	7 642 578.05	11 386 697.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	206.3016	183.5378	223.5987
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	67 322 316.99	57 303 067.95	81 569 362.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	286.1876	249.9317	303.7903
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 398 200.73	8 182 888.66	11 326 970.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	286.1875	249.9316	303.7902
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 087.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	104.5211

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 087.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	104.5194
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 882 593.27	13 560 532.26	22 870 239.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	335.5278	271.0209	389.5609
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	995 630.13	804 215.40	1 152 456.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	335.5680	271.0534	389.6068
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	3 277 379.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	223.6814
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 621 759.19	11 147 690.25	6 192 931.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	286.7222	250.2984	304.1143
I X1 - CAD - Distribution	CAD	CAD	CAD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 182 167.65	100 098 091.48	131 880 606.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.5745	77.3651	101.9296
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 023 939.19	35 752 030.89	78 538 656.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	333.7056	269.8997	388.4540
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 978 312.38	9 757 199.27	24 091 683.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	333.7052	269.8995	388.4535
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 682 599.08	13 182 297.64	26 008 654.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	240.7800	205.4508	245.3691
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 516 152.63	1 779 953.83	658 499.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	339.8479	273.2505	390.9630
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	713 666.33	188 687.80	5 048 480.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	339.8411	273.4606	391.2641
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	696 479.12	860 875.85	1 613 012.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	246.0325	208.6976	247.7805
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 557 580.60	23 629 030.59	34 772 729.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	205.3409	182.8476	222.9585
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 324 972.59	1 176 577.08	1 737 457.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	205.3405	182.8472	222.9580

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	541 780.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	224.7117
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	60 437 096.84	53 462 988.43	98 837 735.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	219.3606	191.7432	233.2725
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 486 627.73	17 102 563.62	24 734 663.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	219.3608	191.7434	233.2727
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 434 259.55	17 166 584.00	36 615 384.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	224.1609	194.7865	235.5807
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	511 799.84	569 359.38	11 335 020.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	223.5910	194.4533	235.1778
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	319 855.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	104.4939
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	283 599.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	243.4221

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		624 217 435.95	95.97
	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		624 217 435.95	95.97
	Equities/Actions		624 217 435.95	95.97
	Canada		10 900 827.81	1.68
365 200	CANADA GOSE HLD REGISTERED SHS SUB	USD	5 056 748.05	0.78
113 385	SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	USD	5 844 079.76	0.90
	Cayman Islands/Îles Caïmans		17 456 192.04	2.68
800 000	ALIBABA GROUP	HKD	8 258 612.27	1.27
49 000	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	6 217 851.24	0.96
4 011 000	HELENS INTL --- REGISTERED SHS REG	HKD	2 979 728.53	0.46
	China/Chine		12 655 119.72	1.95
29 720	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	6 912 177.57	1.06
62 000	PINDUODUO	USD	5 742 942.15	0.88
	France		79 015 896.00	12.15
13 515	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	23 378 247.00	3.59
29 700	L'OREAL SA	EUR	11 678 040.00	1.80
32 910	LVMH MOET HENNESSY	EUR	23 576 724.00	3.62
57 300	PERNOD RICARD SA	EUR	9 044 805.00	1.39
158 000	PUBLICIS GROUPE	EUR	11 338 080.00	1.74
	Germany/Allemagne		5 011 412.00	0.77
56 308	DR ING HCF PORSCHE AKTIENGESELLSCH	EUR	5 011 412.00	0.77
	Ireland/Irlande		6 816 609.21	1.05
23 500	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	6 816 609.21	1.05
	Israel/Israël		6 206 877.71	0.95
215 743	INMODE --- REGISTERED SHS	USD	6 206 877.71	0.95
	Italy/Italie		37 649 827.47	5.79
92 265	FERRARI	EUR	25 806 520.50	3.97
2 409 639	FERRETTI SPA	EUR	6 795 181.98	1.04
908 000	PRADA SPA	HKD	5 048 124.99	0.78
	Japan/Japon		5 268 116.51	0.81
68 000	SONY CORP	JPY	5 268 116.51	0.81
	Netherlands/Pays-Bas		17 745 970.00	2.73
5 200	ADYEN	EUR	3 669 640.00	0.56
773 000	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	14 076 330.00	2.16
	South Korea/Corée du Sud		3 516 539.51	0.54
80 000	YG ENTERTAINMENT INC	KRW	3 516 539.51	0.54
	Switzerland/Suisse		26 784 439.81	4.12
173 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	20 005 162.36	3.08
258 000	ON HOLDING --- REGISTERED SHS	USD	6 779 277.45	1.04
	United States of America/États-Unis		395 189 608.16	60.76
48 300	ADOBE INC	USD	23 261 553.72	3.58
90 580	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	8 796 633.39	1.35
200 400	ALPHABET INC -A-	USD	24 769 156.08	3.81
120 800	AMAZON.COM INC	USD	14 503 986.78	2.23
149 400	APPLE INC	USD	24 159 408.74	3.71

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
EUR							
259 830	COCA-COLA CO	USD	13 738 166.14	2.11			
100 000	DATADOG INC	USD	8 603 541.91	1.32			
114 287	HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	USD	16 211 212.90	2.49			
142 000	HYATT -A-	USD	14 227 494.69	2.19			
60 017	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	21 858 942.50	3.36			
71 400	MALIBU BOATS -A-	USD	3 305 811.57	0.51			
58 800	MCDONALD'S CORP	USD	14 630 717.36	2.25			
77 400	META PLATFORMS INC A	USD	21 946 875.09	3.37			
96 900	MICROSOFT CORP	USD	28 898 394.33	4.44			
62 300	NVIDIA CORP	USD	25 596 105.79	3.94			
29 100	PALO ALTO NETWORKS	USD	6 443 640.14	0.99			
86 000	PEPSICO INC	USD	13 763 249.11	2.12			
86 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	7 484 335.30	1.15			
93 800	SALESFORCE INC	USD	17 965 302.48	2.76			
23 800	SERVICENOW INC	USD	12 565 051.24	1.93			
294 425	SKECHERS USA -A-	USD	13 612 376.62	2.09			
44 000	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	6 348 883.12	0.98			
77 500	TESLA MOTORS INC	USD	18 315 985.83	2.82			
336 815	UBER TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	14 630 575.54	2.25			
90 000	VISA INC -A-	USD	19 552 207.79	3.01			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						410 111.54	0.06
CHF	54 962 564.60	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	57 412 432.61	(617 613.78)	(0.09)
EUR	4 552 494.97	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	4 370 110.15	36 672.42	0.01
EUR	7 789.67	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	6 736.78	26.56	0.00
EUR	6 877 398.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	7 333 365.02	(45 389.44)	(0.01)
GBP	81 406.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	94 571.18	(762.48)	(0.00)
USD	75 111 227.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	69 868 522.17	1 037 178.26	0.16

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - World Gold Expertise

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 34 898 591.72)	(2)	34 651 034.02
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		688 417.25
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		225 630.61
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		9.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		40 352.94
		35 605 444.46
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		50 305.36
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	52 881.37
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	20 308.81
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	400 755.29
		524 250.83
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		35 081 193.63

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		38 139 520.07
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	552 951.59
Bank interest/Intérêts bancaires		35 204.40
		588 155.99
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	425 746.58
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	280 951.70
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 915.81
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	138 336.95
		846 951.04
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(258 795.05)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 407 246.46)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	542 994.30
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(221 749.73)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(1 344 796.94)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 068 423.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	131 825.48
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		4 855 452.33
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(7 913 778.77)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		35 081 193.63

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	509 617.2500	17 625.5720	136 113.5710	391 129.2510
P - USD - Distribution	97 064.4340	1 119.9910	12 664.7350	85 519.6900
P - CHF - Hedged - Capitalisation	292 788.5270	1 726.0000	6 577.0000	287 937.5270
P - CHF - Hedged - Distribution	9 610.0000	0.0000	4 602.0000	5 008.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	791 514.9340	229 392.1510	365 989.9870	654 917.0980
P - EUR - Hedged - Distribution	197 663.2360	39 485.2090	36 271.8280	200 876.6170
R - USD - Capitalisation	80 141.2260	2 843.5030	5 393.8670	77 590.8620
R - EUR - Hedged - Capitalisation	130 766.6740	4 409.7650	17 134.6020	118 041.8370
N - USD - Capitalisation	95 169.5440	4 788.7260	3 053.5080	96 904.7620
N - USD - Distribution	95 025.0000	0.0000	65 000.0000	30 025.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	51.0000	0.0000	0.0000	51.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	472 969.1600	81 174.1440	160 762.2630	393 381.0410
I - CHF - Hedged - Capitalisation	25 000.0000	15 000.0000	15 000.0000	25 000.0000
S - USD - Capitalisation	29 910.7860	0.0000	29 910.7860	0.0000
M - USD - Capitalisation	166 312.7190	29 814.9580	27 265.1820	168 862.4950
M - USD - Distribution	29 305.4420	0.0000	0.0000	29 305.4420
M - CHF - Hedged - Capitalisation	82 156.7920	1 320.0000	16 348.1640	67 128.6280
M - EUR - Hedged - Capitalisation	103 279.8550	5 863.6260	37 268.0000	71 875.4810

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 342 520.11	7 643 482.68	11 285 440.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2159	14.9985	18.8985
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 376 469.83	1 444 995.06	2 917 948.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0954	14.8870	18.7580
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 289 595.49	3 273 741.57	4 537 279.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4247	11.1812	14.5280
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 789.83	106 653.59	143 148.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3398	11.0982	14.4201

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 260 197.33	7 280 290.83	7 738 660.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5588	9.1979	11.9049
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 905 356.65	1 804 099.84	2 391 593.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4852	9.1271	11.8132
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 168 717.18	1 122 662.02	2 065 701.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0626	14.0085	17.7485
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 040 339.60	1 115 097.53	1 989 337.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8133	8.5274	11.0979
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 863 154.17	1 673 902.25	4 551 285.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2267	17.5886	21.9197
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	577 279.05	1 671 356.40	658 137.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2266	17.5886	21.9197
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	690.72	668.84	53 129.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5436	13.1146	16.8611
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 458 158.91	5 101 353.58	6 274 005.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3329	10.7858	13.8073
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	339 679.43	328 673.20	759 977.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5872	13.1469	16.8884
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	594 294.01	738 049.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	19.8689	24.4783
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 016 887.27	2 723 631.25	3 895 338.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8659	16.3766	20.4500
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	514 167.07	471 304.14	373 861.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5451	16.0825	20.0828
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	844 973.33	1 003 034.66	2 004 577.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5874	12.2088	15.7210
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	756 948.90	1 037 242.85	1 638 936.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5314	10.0430	12.8822

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		34 651 034.02	98.77
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		34 651 034.02	98.77
	Equities/Actions		34 651 034.02	98.77
	Australia/Australie		6 357 312.44	18.12
888 578	BELLEVUE GOLD LTD	AUD	794 283.89	2.26
666 053	DE GREY MINING	AUD	479 307.35	1.37
501 084	EMERALD RESOURCES NL	AUD	873 181.90	2.49
778 535	EVOLUTION MINING	AUD	1 653 120.32	4.71
228 330	NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	1 541 434.54	4.39
136 500	PERSEUS MINING LTD	AUD	144 920.22	0.41
1 912 333	RESOLUTE MINING LTD	AUD	425 807.24	1.21
895 962	WEST AFRICAN	AUD	445 256.98	1.27
	Canada		20 243 167.35	57.70
17 210	AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	785 668.24	2.24
39 427	AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	1 791 957.15	5.11
247 228	ALAMOS GOLD -A- CAD	USD	2 791 204.12	7.96
5 189	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	58 799.66	0.17
100 896	B2GOLD CORP	USD	291 589.44	0.83
206 693	B2GOLD CORP	CAD	596 242.30	1.70
144 440	BARRICK GOLD CORPORATION	USD	2 101 602.00	5.99
106 880	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	1 258 512.00	3.59
114 483	ELDORADO GOLD --- REGISTERED SHS	USD	1 020 043.53	2.91
12 700	FRANCO NEVADA CORP	USD	1 695 323.00	4.83
450 720	KINROSS GOLD CORP	USD	2 055 283.20	5.86
85 420	LUNDIN GOLD INC	CAD	963 522.41	2.75
235 980	OSISKO MINING INC	CAD	429 380.89	1.22
74 000	PAN AMERICAN SILVER	USD	1 071 520.00	3.05
102 048	SSR MINING INC	USD	1 356 217.92	3.87
15 875	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	USD	643 731.25	1.83
32 685	WHEATON PRECIOUS METAL - REGISTERED	CAD	1 332 570.24	3.80
	South Africa/Afrique du Sud		2 434 272.00	6.94
68 700	ANGLOGOLD ASHANTI LIMITED	USD	1 085 460.00	3.09
124 200	GOLD FIELDS ADR	USD	1 348 812.00	3.84
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 697 316.53	4.84
86 203	ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED	CAD	1 697 316.53	4.84
	United States of America/États-Unis		3 918 965.70	11.17
44 882	NEWMONT CORPORATION	USD	1 658 389.90	4.73
21 260	ROYAL GOLD INC	USD	2 260 575.80	6.44

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(400 755.29)	(1.14)
CHF	5 046 457.64	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	5 670 545.61	(146 563.33)	(0.42)
EUR	16 209 778.61	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	17 428 257.70	(257 048.76)	(0.73)
USD	576 855.67	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	525 234.88	1 918.08	0.01
USD	1 936 059.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 826 771.65	938.72	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Transition Materials*

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

* Formerly · Anciennement Commodity Risk Premia

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 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 90 897 138.59)	(2)	90 905 542.99
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		25 999 417.30
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		145 840.16
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		576 933.38
		117 627 733.83
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 177 237.37
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		722 040.07
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	72 731.11
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	26 693.86
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		46 726.03
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	646 448.97
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	9 872 875.13
		14 564 752.54
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		103 062 981.29

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		134 696 868.48
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 685 970.94
Bank interest/Intérêts bancaires		591 805.75
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		588 732.96
Other income/Autres revenus		61.21
		5 866 570.86
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	793 066.42
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	111 858.53
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		59 537.71
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		928 077.68
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	314 427.02
		2 206 967.36
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		3 659 603.50
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(615 351.15)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	52 679.36
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(366 026.63)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	552 494.73
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		3 283 399.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	48 259.69
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)	922 724.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	1 746 737.83
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		6 001 121.64
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(10 173.02)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(37 624 835.81)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		103 062 981.29

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	1 747 382.4580	146 065.9320	331 906.2420	1 561 542.1480
P - CHF - Hedged - Capitalisation	12 480.0000	875.0000	8 430.0000	4 925.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	423 221.8760	43 934.9310	152 025.6700	315 131.1370
R - EUR - Hedged - Capitalisation	733.0260	0.0000	0.0000	733.0260
N - USD - Capitalisation	2 637 953.8200	2 136 306.5460	1 708 546.1870	3 065 714.1790
N - USD - Distribution	0.0000	324 890.8650	0.0000	324 890.8650
N - CHF - Hedged - Capitalisation	65 505.1510	1 054 163.4260	30 744.2020	1 088 924.3750
N - EUR - Capitalisation	112 394.7820	21 857.8460	106 048.3360	28 204.2920
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 894 397.0780	581 048.4750	1 323 737.9750	1 151 707.5780
N - GBP - Distribution	0.000	100.000	0.000	100.000
N - GBP - Hedged - Distribution	21 988.9820	78.8200	11 669.0160	10 398.7860
I - USD - Capitalisation	259 609.0000	71 750.0000	0.0000	331 359.0000
I X1 - USD - Distribution	222 862.4680	464.3380	51 663.9820	171 662.8240
I - CHF - Hedged - Capitalisation	535 226.6200	7 800.0000	170 171.5200	372 855.1000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	534 999.0250	208 144.0000	129 249.0000	613 894.0250
M - USD - Capitalisation	5 290 471.6960	80 798.5810	3 521 057.5490	1 850 212.7280
M - USD - Distribution	1 141 427.4350	140 746.8850	498 601.3710	783 572.9490
M X1 - USD - Capitalisation	660 909.6680	0.0000	644 520.0130	16 389.6550
M X1 - USD - Distribution	509 706.6960	0.0000	374 904.6960	134 802.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	764 836.7740	96 178.4430	268 363.8790	592 651.3380
M - CHF - Hedged - Distribution	139 737.0160	0.0000	3 572.5130	136 164.5030
M - EUR - Hedged - Capitalisation	837 560.9010	87 303.8350	243 008.2620	681 856.4740
M - EUR - Hedged - Distribution	20 169.0000	5 250.0000	1 300.0000	24 119.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	126 732.6490	0.0000	22 862.4230	103 870.2260
E - CHF - Hedged - Capitalisation	4 478.5130	1 874.1890	0.0000	6 352.7020

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 569 791.34	12 606 340.62	7 171 828.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4092	7.2144	6.8469
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 024.59	72 478.05	43 137.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.6903	5.8075	5.6227

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 883 335.48	2 537 306.12	3 033 352.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.9764	5.9952	5.7971
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 017.07	4 061.88	20 888.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4801	5.5412	5.4012
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 256 543.67	20 981 987.07	40 207 469.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2384	7.9539	7.4848
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 676 610.03	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2385	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 897 908.23	419 915.15	660 274.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3346	6.4104	6.1538
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	428 880.54	1 783 310.37	985 913.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2062	15.8665	12.6208
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 638 085.27	12 496 541.61	14 816 879.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6320	6.5966	6.3247
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 025.62	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2562	0.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	94 335.83	195 413.77	1 141 511.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0718	8.8869	8.4557
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 732 839.32	2 066 324.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2474	7.9594	0.0000
I X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 368 734.36	2 960 988.45	5 137 787.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7988	13.2862	12.4241
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 367 778.16	3 438 202.28	3 212 225.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3504	6.4238	6.1642
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 441 667.09	3 815 688.73	15 450 779.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.2352	7.1321	6.7769
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 060 931.46	41 650 713.80	8 339 541.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1401	7.8728	7.4215

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 262 898.85	8 823 513.80	2 858 541.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9927	7.7302	7.2871
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	135 929.62	5 276 721.96	6 528.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2936	7.9840	7.4912
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 117 991.56	4 069 493.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2936	7.9840	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 627 002.53	4 745 085.64	1 637 840.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1200	6.2041	5.9661
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	816 858.69	849 808.47	546 586.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.9991	6.0815	5.8483
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 335 297.21	5 306 143.63	3 306 835.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3581	6.3352	6.0847
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	150 668.19	125 540.08	113 586.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2469	6.2244	5.9782
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	672 943.50	814 316.45	694 954.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.4787	6.4255	6.1428
E - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 913.97	28 231.11	7 244.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2830	6.3037	5.9994

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		90 905 542.99	88.20
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		12 969 395.12	12.58
	Structured products/Produits structurés		1 593 097.48	1.55
	United States of America/États-Unis		1 593 097.48	1.55
1 596 074	JP MORGAN CHASE FINA 5.9 23-24 11/07A	USD	1 593 097.48	1.55
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		6 054 788.74	5.87
	Luxembourg		5 574 974.12	5.41
798 037	BEI FL.R 17-24 16/02Q	USD	786 809.29	0.76
4 788 222	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	4 788 164.83	4.65
	United States of America/États-Unis		479 814.62	0.47
478 822	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-23 29/11Q	USD	479 814.62	0.47
	Bonds/Obligations		5 321 508.90	5.16
	Netherlands/Pays-Bas		1 873 149.55	1.82
1 117 252	NATIONAL WESTMINSTER 1.17 21-24 28/06S	USD	1 076 113.15	1.04
798 037	SABIC CAPITAL II 4.00 18-23 10/10S	USD	797 036.40	0.77
	Singapore/Singapour		1 695 609.46	1.65
1 705 086	BOC AVIATION LTD 2.75 20-23 02/12S	USD	1 695 609.46	1.65
	South Korea/Corée du Sud		1 752 749.89	1.70
798 037	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	796 902.38	0.77
957 645	THE EXPORT IMPORT BANK 3.66 13-23 06/11S	USD	955 847.51	0.93
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		77 936 147.87	75.62
	Bonds/Obligations		77 936 147.87	75.62
	Austria/Autriche		3 175 949.35	3.08
3 192 148	OSTKONB VIE ZCP 101023	USD	3 175 949.35	3.08
	Belgium/Belgique		1 180 278.07	1.15
1 197 056	EUROCLEAR BELGIUM ZCP 171023	USD	1 180 278.07	1.15
	Cayman Islands/Îles Caïmans		6 353 003.71	6.16
3 192 148	CHESHAM ZCP 161023	USD	3 176 259.75	3.08
3 192 148	EBURY FINANCE LTD ZCP 161023	USD	3 176 743.96	3.08
	France		6 426 297.16	6.24
1 596 074	AEGIDE ZCP 201123	EUR	1 677 875.17	1.63
2 394 111	COFACE SA ZCP 071123	USD	2 371 463.35	2.30
798 037	MANAGTED & ENHANCED ZCP 011223	USD	788 339.93	0.76
1 596 074	SATELLITE SAS ZCP 271023	USD	1 588 618.71	1.54
	Germany/Allemagne		7 919 603.36	7.68
798 037	DEUTSCHE BANK AG ZCP 211223	USD	786 646.88	0.76
1 596 074	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ZCP 301123	USD	1 573 743.02	1.53
1 596 074	LANDESBK BADEN-WUERTTEMBERG ZCP 111023	USD	1 588 669.22	1.54
3 990 185	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBK ZCP 161023	USD	3 970 544.24	3.85
	Hong Kong/Hong-Kong		1 565 489.90	1.52
1 596 074	INDUST BANK OF KOREA ZCP 050124	USD	1 565 489.90	1.52
	Ireland/Irlande		6 330 861.45	6.14
4 788 222	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 061123	USD	4 742 252.39	4.60
1 596 074	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 251023	USD	1 588 609.06	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>		
			USD			
	Luxembourg		2 210 824.66	2.15		
1 436 467	BANK OF CHINA HK LTD ZCP 211223	USD	1 417 127.73	1.38		
798 037	CORELUX S A ZCP 021123	USD	793 696.93	0.77		
	Netherlands/Pays-Bas		1 667 236.40	1.62		
1 596 074	ABN AMRO BANK ZCP 021023	EUR	1 667 236.40	1.62		
	Singapore/Singapour		787 421.93	0.76		
798 037	TEMASEK FINANCIAL II ZCP 301123	USD	787 421.93	0.76		
	South Korea/Corée du Sud		3 145 678.89	3.05		
3 192 148	KOREA DEVELOP BANK ZCP 271123	USD	3 145 678.89	3.05		
	Spain/Espagne		3 140 270.75	3.05		
1 596 074	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	1 553 830.02	1.51		
1 596 074	BANCO SANTANDER SA ZCP 241023	USD	1 586 440.73	1.54		
	Sweden/Suède		2 841 237.12	2.76		
558 626	AKADEMISKA AB ZCP 101123	USD	550 800.13	0.53		
2 394 111	SWEDBANK AB ZCP 070724	USD	2 290 436.99	2.22		
	United Kingdom/Royaume-Uni		21 203 847.31	20.57		
1 596 074	INDUS & COMMER BK ZCP 111023	USD	1 592 715.26	1.55		
798 037	LAND SECURITIES PLC ZCP 131123	USD	790 241.18	0.77		
1 596 074	LAND SECURITIES PLC ZCP 201023	USD	1 588 597.21	1.54		
4 788 222	LLOYDS BANK PLC ZCP 011123	USD	4 629 829.22	4.49		
1 596 074	MIZUHO BANK LTD ZCP 041023	USD	1 581 066.73	1.53		
3 192 148	MUFG BANK LTD. ZCP 021123	USD	3 175 761.44	3.08		
3 192 148	MUFG BANK LTD ZCP 021023	USD	3 162 217.74	3.07		
2 394 111	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	2 290 454.61	2.22		
2 394 111	TORONTO DOMINION BANK 1.00 280624	USD	2 392 963.92	2.32		
	United States of America/États-Unis		9 988 147.81	9.69		
3 587 177	AMERICAN HONDA ZCP 161123	USD	3 558 785.87	3.45		
4 069 989	UNITED STATES ZCP 141123	USD	4 044 321.40	3.92		
2 394 111	VW CREDIT INC ZCP 121023	USD	2 385 040.54	2.31		
Counterparty		Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie		Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
					USD	
	Term Deposits/Dépôts à terme				4 788 222.48	4.65
	Banco Santander S.A	02/10/2023	USD	5.30	4 788 222.48	4.65

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(646 448.97)	(0.63)
USD	1 750 262.90	UBS Ltd London	02/10/2023	EUR	1 596 074.16	60 072.66	0.06
CHF	14 674 337.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	16 488 898.59	(425 991.13)	(0.41)
EUR	20 143 660.11	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	21 653 758.92	(315 343.09)	(0.31)
GBP	96 552.53	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	120 619.27	(2 757.91)	(0.00)
USD	1 106 214.39	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	997 510.74	14 295.25	0.01
USD	1 206 722.44	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 132 638.03	6 902.23	0.01
USD	2 843.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	2 312.36	20.53	0.00
USD	1 719 726.81	UBS Ltd London	20/11/2023	EUR	1 596 074.16	16 352.49	0.02
<hr/>							
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(9 872 875.13)	(9.58)
Performance of LOIM Transitions Materials Index	No fixed amount	Goldman Sachs International	02/11/2023	USD	113 700 000.00	(9 872 875.13)	(9.58)
Underlying Futures Contracts of LOIM Transitions Materials Index		Underlying		Currency		Weight of the Index	
Underlying Futures Contracts of LOIM Transitions Materials Index		Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
LAX23 COMDTY		Aluminium		USD		7.40	
LAZ23 COMDTY		Aluminium		USD		7.40	
CVTNA4 COMDTY		Cobalt fastmarket		USD		2.28	
LPX23 COMDTY		Cooper		USD		7.53	
LPZ23 COMDTY		Cooper		USD		7.53	
LTX3 COMDTY		Etain		USD		2.30	
LTZ23 COMDTY		Etain		USD		2.30	
CUAX3 COMDTY		Ethanol		USD		5.03	
GCZ3 COMDTY		Gold		USD		15.42	
HRCZ3 COMDTY		Hot rolled steel		USD		2.16	
JBOF4 COMDTY		LME steel scrap		USD		1.99	
LBOX3 COMDTY		Lumber		USD		2.02	
LNK3 COMDTY		Nickel		USD		2.76	
LNZ3 COMDTY		Nickel		USD		2.76	
PLF4 COMDTY		Platinum		USD		10.03	
SIZ3 COMDTY		Silver		USD		14.55	
LXX3 COMDTY		Zinc		USD		3.29	
LXZ3 COMDTY		Zinc		USD		3.29	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global FinTech

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 148 382 265.44)	(2)	121 379 052.41
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 580 960.44
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 076 261.77
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		33 127.96
		125 069 402.58
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		883 575.53
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	94 374.50
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	34 022.84
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	476 192.47
		1 488 165.34
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		123 581 237.24

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		212 697 360.86
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 965 580.03
Bank interest/Intérêts bancaires		125 785.52
		2 091 365.55
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 264 432.83
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	231 253.14
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 059.12
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	517 149.72
		2 016 894.81
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		74 470.74
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(17 365 046.64)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	959 972.26
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 803 518.72)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(19 134 122.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	37 010 099.77
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)	257 935.16
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		18 133 912.57
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(11 301.50)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(107 238 734.69)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		123 581 237.24

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Capitalisation	1 976 226.9260	16 923.2990	530 670.7560	1 462 479.4690
P - USD - Distribution	57 400.4470	0.0000	30 246.7160	27 153.7310
P Seeding - USD - Capitalisation	36 544.3650	0.0000	0.0000	36 544.3650
P - CHF - Hedged - Capitalisation	352 064.8560	1 475.0000	40 950.0000	312 589.8560
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	6 802.0000	0.0000	0.0000	6 802.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	466 336.6820	4 318.5640	168 790.4690	301 864.7770
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	8 140.0000	0.0000	0.0000	8 140.0000
N - USD - Capitalisation	1 521 857.9770	185 835.3190	779 987.5710	927 705.7250
N - USD - Distribution	225 970.5110	62 457.8810	87 396.5840	201 031.8080
N Seeding - USD - Capitalisation	547 416.8550	0.0000	195 630.0000	351 786.8550
N Seeding - USD - Distribution	161 450.0000	0.0000	124 494.0000	36 956.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	48.6380	0.0000	0.0000	48.6380
N - EUR - Hedged - Capitalisation	20 790.0320	8 713.1660	12 646.3120	16 856.8860
NX1 - EUR - Capitalisation	0.0000	1 159 883.8630	80 630.0000	1 079 253.8630
N - GBP - Hedged - Capitalisation	785.0670	89.9820	0.0000	875.0490
I - USD - Capitalisation	167 330.7390	1 200.0000	96 676.5910	71 854.1480
I - CHF - Hedged - Capitalisation	5 370.4570	534.5430	360.0000	5 545.0000
I - EUR - Capitalisation	326 207.7570	1 169 004.2870	526 520.9000	968 691.1440
I X1 - EUR - Capitalisation	8 105 168.4110	1 580 182.4640	9 685 350.8750	0.0000
M - USD - Capitalisation	2 888 077.4140	140 213.2970	1 020 492.5330	2 007 798.1780
M - USD - Distribution	933 392.0760	51 468.6840	477 940.4450	506 920.3150
M Seeding - USD - Capitalisation	1 235 130.0010	0.0000	303 718.4150	931 411.5860
M Seeding - USD - Distribution	126 517.0590	0.0000	112 022.3140	14 494.7450
M X1 - USD - Capitalisation	39 162.6280	447.0000	33 316.7610	6 292.8670
M X1 - USD - Distribution	33 348.0000	0.0000	25 405.0000	7 943.0000
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	61 871.0340	0.0000	0.0000	61 871.0340
M - CHF - Hedged - Capitalisation	436 545.8640	25 794.7230	132 862.5040	329 478.0830
M - CHF - Hedged - Distribution	45 896.7690	2 529.5160	14 414.9160	34 011.3690
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	233 678.7270	0.0000	17 952.0110	215 726.7160
M - EUR - Capitalisation	0.0000	1 543.0000	0.0000	1 543.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	496 116.6390	7 186.5240	137 169.4000	366 133.7630
M - EUR - Hedged - Distribution	136 159.4360	0.0000	41 433.2020	94 726.2340
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	180 540.3830	0.0000	65 450.7520	115 089.6310
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	82 300.0000	0.0000	7 300.0000	75 000.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	15 000.0000	0.0000	0.0000	15 000.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	2 000.0000	0.0000	0.0000	2 000.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 996 489.38	21 779 558.82	35 124 835.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6217	11.0208	16.4268
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	315 571.74	632 596.34	1 039 341.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6217	11.0208	16.4268
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	430 122.79	406 355.70	768 538.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7699	11.1195	16.5120
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 282 872.74	3 685 792.13	8 041 488.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5022	10.4691	16.0450
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 344.76	71 846.72	157 810.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6358	10.5626	16.1277
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 232 595.54	4 893 598.16	9 229 891.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7088	10.4937	16.1070
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	88 195.24	86 100.61	373 509.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8348	10.5775	16.1749
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 104 730.84	17 128 619.77	23 665 153.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9701	11.2551	16.6340
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 406 352.87	2 543 294.73	5 179 275.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9700	11.2550	16.6339
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 264 917.31	6 216 854.08	13 958 888.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1236	11.3567	16.7214
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	445 503.49	1 833 602.05	1 672 197.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0550	11.3571	16.7220
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	532.65	524.41	794.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9514	10.7818	16.3276
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	185 621.12	222 434.71	6 001 377.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0116	10.6991	16.2833
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 425 442.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.3801

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
NX1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 456 665.14	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6888	0.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 092.63	7 815.97	15 677.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3910	9.9558	15.0117
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 572.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	15.0147
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	861 310.06	1 885 211.26	14 057 540.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9869	11.2664	16.6441
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	21 750.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.7313
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 965.37	57 381.68	652 076.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8143	10.6847	16.2304
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	81 707.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.3415
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 724 393.99	3 668 435.54	80 074.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0710	11.2457	14.0433
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 270 208.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.3898
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	72 108 557.48	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.8966	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 869 560.14	32 340 282.66	91 909 490.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8884	11.1979	16.5785
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 026 506.62	10 452 030.65	21 585 935.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8885	11.1979	16.5785
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 238 091.78	13 979 202.24	44 387 772.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0657	11.3180	16.6874
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	174 888.60	1 431 919.89	6 233 113.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0657	11.3180	16.6874

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	76 054.78	443 752.22	3 518 312.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0859	11.3310	16.6978
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 919.71	377 558.33	12 941 798.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0760	11.3218	16.6841
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	751 146.62	703 351.59	1 164 455.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1405	11.3680	16.7314
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 542 303.38	4 647 140.10	23 097 457.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7513	10.6453	16.2053
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	365 665.17	488 583.14	562 911.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7513	10.6453	16.2053
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 352 083.78	2 512 307.46	5 806 834.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9031	10.7511	16.2991
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	70 958.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.2937
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 596.48	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1079	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 010 114.24	5 288 814.30	12 136 914.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9526	10.6604	16.2529
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 037 503.35	1 451 525.24	4 246 503.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9527	10.6605	16.2529
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 278 312.96	1 943 752.82	7 579 776.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1071	10.7663	16.3467
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	833 033.01	886 066.78	1 359 855.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1071	10.7663	16.3467
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	167 101.72	161 687.14	245 846.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1401	10.7791	16.3898
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 699.76	19 867.08	851 540.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3499	9.9335	15.0041

Statistics / Statistiques

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		121 379 052.41	98.22
	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		121 379 052.41	98.22
	Equities/Actions		121 379 052.41	98.22
	Brazil/Brésil		1 051 907.11	0.85
1 500 000	CIELO SA INST	BRL	1 051 907.11	0.85
	Cayman Islands/Îles Caïmans		4 354 787.49	3.52
600 000	LUFAX HLDG- ADR	USD	636 000.00	0.51
140 000	PAGSEGURO DIGITAL LTD	USD	1 205 400.00	0.98
121 500	STONECO LTD	USD	1 296 405.00	1.05
644 000	YEAHKA --- REGISTERED SHS	HKD	1 216 982.49	0.98
	China/Chine		4 574 105.59	3.70
250 000	HUNDSUN TECH-A-	CNY	1 110 687.03	0.90
550 000	LAKALA PAYMENT - REGISTERED SHS -A-	CNY	1 345 625.57	1.09
560 000	SHENZHEN SUNLINE TECH - SHS -A-	CNY	758 265.52	0.61
578 000	YUSYS TECHNOLOGIES CO	CNY	1 359 527.47	1.10
	France		4 487 591.29	3.63
11 500	CAPGEMINI SE	EUR	2 018 718.63	1.63
87 500	WORLDLINE SA	EUR	2 468 872.66	2.00
	Hong Kong/Hong-Kong		2 615 225.31	2.12
70 000	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	2 615 225.31	2.12
	Ireland/Irlande		2 456 880.00	1.99
8 000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	2 456 880.00	1.99
	Israel/Israël		4 921 550.00	3.98
15 000	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	2 456 550.00	1.99
14 500	NICE SYSTEMS ADR REPR.SHS	USD	2 465 000.00	1.99
	Italy/Italie		4 920 159.48	3.98
200 000	FINECOBANK	EUR	2 438 301.25	1.97
405 000	NEXI SPA	EUR	2 481 858.23	2.01
	Japan/Japon		2 531 479.61	2.05
120 000	SBI HOLDING	JPY	2 531 479.61	2.05
	Kenya		1 329 959.10	1.08
13 500 000	SAFARICOM	KES	1 329 959.10	1.08
	Puerto Rico/Porto Rico		3 076 645.00	2.49
82 750	EVERTEC	USD	3 076 645.00	2.49
	United Kingdom/Royaume-Uni		9 281 271.80	7.51
457 500	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	2 538 141.38	2.05
50 000	ENDAVA - SHS -A- ADR	USD	2 867 500.00	2.32
20 000	LSE GROUP	GBP	2 010 087.04	1.63
630 000	MONEYSUPERMARKET	GBP	1 865 543.38	1.51
	United States of America/États-Unis		75 777 490.63	61.32
47 000	BLOCK INC -A-	USD	2 080 220.00	1.68
17 000	BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	USD	3 043 850.00	2.46
9 750	EPAM SYSTEMS	USD	2 492 977.50	2.02
1 500	FAIR ISAAC CORP	USD	1 302 795.00	1.05
50 000	FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	USD	2 763 500.00	2.24

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
39 000	FISERV INC	USD	4 405 440.00	3.56
9 750	FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	2 489 565.00	2.01
150 000	FLOW TRADERS --- REGISTERED SHS	EUR	2 796 688.13	2.26
46 500	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	5 365 635.00	4.34
100 000	GREEN DOT CORP -A-	USD	1 393 000.00	1.13
8 500	HENRY JACK AND ASSOCIATES INC	USD	1 284 690.00	1.04
5 000	INTUIT	USD	2 554 700.00	2.07
6 500	MASTERCARD INC -A-	USD	2 573 415.00	2.08
1 950	MERCADOLIBRE	USD	2 472 366.00	2.00
3 800	MSCI INC -A-	USD	1 949 704.00	1.58
37 500	NASDAQ INC	USD	1 822 125.00	1.47
50 000	PATHWARD FINANCIAL INC	USD	2 304 500.00	1.86
135 800	PAYMENTUS HOLDINGS INC-A	USD	2 254 280.00	1.82
89 250	PAYPAL HOLDINGS	USD	5 217 555.00	4.22
13 500	S&P GLOBAL INC	USD	4 933 035.00	3.99
48 500	SHIFT4 PAYMENTS INC	USD	2 685 445.00	2.17
45 000	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	USD	2 364 300.00	1.91
35 000	TRADEWEB MKTS/REGSH	USD	2 807 000.00	2.27
34 250	TRANSUNION	USD	2 458 807.50	1.99
55 000	VERINT SYSTEMS INC	USD	1 264 450.00	1.02
6 000	VERISK ANALYTICS	USD	1 417 440.00	1.15
115 000	VIRTU FINANCL -A-	USD	1 986 050.00	1.61
10 750	VISA INC -A-	USD	2 472 607.50	2.00
15 000	WEX	USD	2 821 350.00	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) valeur non réalisée	% de l'actif net
						USD	
						(476 192.47)	(0.39)
CHF	10 445 390.56	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	11 739 268.23	(305 475.16)	(0.25)
EUR	11 661 187.94	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	12 540 791.15	(187 957.76)	(0.15)
GBP	31 751.02	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	39 668.24	(909.88)	(0.00)
USD	851 944.89	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	767 022.32	12 326.69	0.01
USD	884 376.50	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	829 378.01	5 803.71	0.00
USD	2 423.87	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	1 969.33	19.93	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Circular Economy*

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

* Formerly · Anciennement Natural Capital

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 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 570 820 758.42)	(2)	527 121 419.72
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 830 144.02
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		24 781 401.28
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		197 101.22
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		231 649.93
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		0.37
		559 161 716.54
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		3 828 891.57
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		3 444 417.08
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	292 114.53
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	130 637.71
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	3 200 813.87
		10 896 874.76
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		548 264 841.78

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		609 136 118.48
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	10 174 638.96
Bank interest/Intérêts bancaires		576 736.90
Other income/Autres revenus		140.49
		10 751 516.35
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 824 825.33
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	129 627.21
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		16 338.90
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 801 253.84
Other expenses/Autres frais		9.21
		5 772 054.49
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 979 461.86
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(364 726.54)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	9 477 708.60
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(15 941 654.80)
		(1 849 210.88)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	75 515 240.13
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)	1 947 972.75
		75 515 240.13
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		75 614 002.00
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(860 713.83)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(135 624 564.87)
		(136 485 278.70)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		548 264 841.78

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	960 212.9260	59 072.6290	503 153.6820	516 131.8730
P Seeding - USD - Capitalisation	59 300.0920	0.0000	3 500.0920	55 800.0000
P Seeding - USD - Distribution	8 400.0000	0.0000	4 400.0000	4 000.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	183 007.1370	98 016.0530	101 000.0000	180 023.1900
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	22 230.0000	0.0000	1 000.0000	21 230.0000
P - EUR - Capitalisation	0.0000	114 654.6320	3 279.5030	111 375.1290
P - EUR - Hedged - Capitalisation	637 436.9780	19 206.3880	93 993.0310	562 650.3350
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	7 000.0000	0.0000	0.0000	7 000.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	4 539.3060	0.0000	4 539.3060	0.0000
P - GBP - Hedged - Distribution	1 799.7860	0.0000	1 799.7860	0.0000
N - USD - Capitalisation	4 594 193.3780	1 382 775.7750	2 386 784.4270	3 590 184.7260
N - USD - Distribution	1 216 037.6090	169 331.7860	38 608.8130	1 346 760.5820
N Seeding - USD - Capitalisation	3 123 323.9350	0.0000	762 859.5480	2 360 464.3870
N Seeding - USD - Distribution	473 200.0000	0.0000	315 200.0000	158 000.0000
N X1 - USD - Capitalisation	1 000 000.0000	0.0000	22 000.0000	978 000.0000
N X1 - USD - Distribution	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	447 112.6690	0.0000	140 653.3950	306 459.2740
N - CHF - Hedged - Distribution	79 000.0000	0.0000	0.0000	79 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 176 700.0000	0.0000	144 000.0000	1 032 700.0000
N - EUR - Capitalisation	1 444 105.2730	67 671.8020	1 492 577.4130	19 199.6620
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 563 523.2340	287 554.5160	422 661.2640	1 428 416.4860
N - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	18 196.5760	1 858.5700	16 338.0060
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	1 957 025.0000	1 673.0000	291 033.0000	1 667 665.0000
N X1 - EUR - Distribution	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	5 347.2130	210 642.9100	47 438.7090	168 551.4140
N - GBP - Hedged - Distribution	265 775.4810	160 666.3880	135 139.3350	291 302.5340
N X1 - GBP - Distribution	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	3 886 158.2330	561 505.0000	2 860 078.0720	1 587 585.1610
I Seeding - USD - Capitalisation	2 726 451.9040	0.0000	573 753.1580	2 152 698.7460
I X9 - USD - Capitalisation	406 544.3280	40 862.0000	191 901.3780	255 504.9500
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	860 326.0000	0.0000	0.0000	860 326.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	209 020.5770	84 309.0840	46 296.5160	247 033.1450
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
I - EUR - Capitalisation	448 000.0000	3 097 477.0000	341 500.0000	3 203 977.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 047 350.9100	1 388 269.2150	1 155 212.1280	1 280 407.9970
I X2 - EUR - Capitalisation	0.0000	3 000 000.0000	0.0000	3 000 000.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	3 000 000.0000	0.0000	3 000 000.0000	0.0000
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 863 958.8500	0.0000	1 863 958.8500	0.0000
S - USD - Capitalisation	147 503.9160	62 941.0000	69 919.0000	140 525.9160
M - USD - Capitalisation	7 140 739.5650	1 316 232.4430	2 292 000.2170	6 164 971.7910
M - USD - Distribution	1 365 174.1060	241 704.5870	371 916.3880	1 234 962.3050
M Seeding - USD - Capitalisation	10 306 329.9940	2 948.6070	3 169 620.0000	7 139 658.6010
M Seeding - USD - Distribution	2 121 594.1400	0.0000	772 879.2390	1 348 714.9010
M X1 - USD - Capitalisation	804 098.1540	150 093.2030	514 907.6980	439 283.6590

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
M X1 - USD - Distribution	870 607.3830	273 295.4670	202 185.8660	941 716.9840
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	517 555.0000	0.0000	349 286.0000	168 269.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	629 878.1450	0.0000	88 414.0000	541 464.1450
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 428 095.3060	387 996.5410	260 485.4990	1 555 606.3480
M - CHF - Hedged - Distribution	236 247.2700	33 945.0120	38 100.7810	232 091.5010
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	1 581 092.4220	0.0000	248 524.0000	1 332 568.4220
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	353 147.0000	0.0000	28 575.0000	324 572.0000
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	45 545.0000	0.0000	0.0000	45 545.0000
M - EUR - Capitalisation	0.0000	21 667.0020	100.0000	21 567.0020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 608 781.6600	223 466.0730	540 458.9650	1 291 788.7680
M - EUR - Hedged - Distribution	440 149.6540	45 825.0640	93 040.0000	392 934.7180
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	700 694.0420	0.0000	230 555.0000	470 139.0420
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	207 662.0000	0.0000	128 130.0000	79 532.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	344 297.0520	347 869.6360	278 856.8570	413 309.8310
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	351 921.0000	70 362.8120	28 400.7100	393 883.1020
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	31 138.0000	0.0000	12 260.0000	18 878.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	16 577.5430	0.0000	0.0000	16 577.5430
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	10 700.0000	0.0000	0.0000	10 700.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	8 500.0000	0.0000	3 300.0000	5 200.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	252 335.4510	76 242.5800	42 223.0000	286 355.0310
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	445 067.0000	0.0000	65 414.0000	379 653.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 225 396.91	8 921 780.03	4 428 213.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1242	9.2915	12.4784
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	571 180.63	554 997.72	1 506 430.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2362	9.3591	12.5223
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 913.81	78 557.02	198 952.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2285	9.3520	12.5128

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 664 133.47	1 631 593.97	1 562 487.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2440	8.9155	12.3110
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	198 359.55	199 571.32	947 644.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3434	8.9776	12.3504
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 107 800.19	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9466	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 297 807.72	5 692 107.94	7 787 253.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4158	8.9297	12.3359
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 633.01	62 956.33	86 645.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5190	8.9938	12.3779
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	41 080.40	56 270.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.0499	12.3963
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 288.02	22 310.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.0500	12.3963
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 247 193.06	43 372 992.38	45 451 232.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3747	9.4408	12.5717
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 832 035.59	11 480 376.99	8 708 502.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2706	9.4408	12.5717
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 753 315.99	29 693 237.56	50 274 060.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4866	9.5069	12.6124
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 630 331.63	4 471 382.48	3 445 696.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3186	9.4492	12.6124
N X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 508 159.57	6 964 365.28	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6771	6.9644	0.0000
N X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	834.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.3494	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 902 061.22	4 048 955.40	6 342 175.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4696	9.0558	12.3989

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	743 777.09	715 405.09	514 554.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4149	9.0558	12.3989
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 885 014.46	10 730 804.79	14 978 185.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5720	9.1194	12.4393
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	192 056.35	14 206 588.09	11 450 106.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0031	9.8376	11.0734
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 781 055.41	14 184 633.15	33 513 054.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6478	9.0722	12.4267
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	157 633.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6483	0.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 262 896.80	17 878 981.77	29 720 634.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7519	9.1358	12.4670
N X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	867.56	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.6756	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 671 538.60	49 111.63	21 661.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9171	9.1845	12.4742
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 856 727.07	2 430 056.65	1 134.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8067	9.1433	12.4659
N X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	904.62	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.0462	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 489 093.34	36 714 688.46	18 628 690.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3863	9.4476	12.5756
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 600 506.31	25 939 619.86	37 380 015.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4987	9.5141	12.6168
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 681 308.49	3 866 797.06	5 348 742.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4942	9.5114	12.6151
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 092 119.28	8 220 065.98	12 637 158.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5682	9.5546	12.6408

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 341 853.61	1 894 140.19	3 926 426.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4799	9.0620	12.4025
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 374.56	13 689.32	49 774.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5830	9.1262	12.4436
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 072 633.58	4 408 295.16	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0103	9.8407	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 366 489.97	9 508 295.78	4 274 893.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6582	9.0784	12.4302
I X2 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 910 436.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9701	0.0000	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	27 318 509.31	37 223 700.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.1062	12.4079
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	15 681 603.99	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.4131	0.0000
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 247.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.4737
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 485 989.18	1 406 653.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5745	9.5364	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 635 547.76	67 190 107.13	79 281 517.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3221	9.4094	12.5518
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 665 728.97	12 845 473.28	16 457 511.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2560	9.4094	12.5518
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	74 575 876.23	97 729 744.59	179 156 265.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4453	9.4825	12.5972
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 908 409.68	20 026 318.24	36 528 446.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3123	9.4393	12.5972
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 595 222.94	7 632 105.71	8 921 084.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4607	9.4915	12.6026

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 709 556.98	8 219 648.08	9 701 852.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3105	9.4413	12.6029
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 766 473.05	4 923 685.22	10 999 979.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4979	9.5134	12.6158
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 593 176.24	5 955 889.08	10 957 070.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3297	9.4556	12.6158
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 656 588.95	12 889 698.12	13 301 207.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4218	9.0258	12.3795
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 172 099.39	2 132 494.22	3 199 615.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3588	9.0265	12.3806
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 705 080.73	14 381 555.25	22 193 500.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5343	9.0960	12.4244
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 053 744.74	3 197 554.72	5 316 617.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4085	9.0545	12.4244
M X1 Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	436 429.11	415 626.52	566 708.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5824	9.1256	12.4428
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	211 791.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8202	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 400 447.40	14 547 528.97	19 925 780.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5994	9.0426	12.4078
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 742 890.70	3 980 017.35	5 760 118.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5255	9.0424	12.4076
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 566 676.59	6 384 941.56	12 001 899.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7135	9.1123	12.4520
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	761 635.57	1 883 626.17	3 081 151.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5765	9.0706	12.4520
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 020 743.24	3 140 439.39	5 020 211.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7282	9.1213	12.4578

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 845 311.90	3 217 310.58	5 239 306.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7626	9.1421	12.4706
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	181 075.92	282 934.96	908 734.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5919	9.0865	12.4706
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	163 626.04	151 804.61	206 538.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8703	9.1572	12.4589
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 824.87	98 699.12	156 229.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9836	9.2242	12.4984
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 186.73	78 046.08	106 236.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8436	9.1819	12.4984
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 818 168.48	2 317 414.19	2 814 100.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8415	9.1839	12.5041
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 743 276.76	4 093 720.95	7 725 894.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8597	9.1980	12.5172

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		527 121 419.72	96.14
	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		527 121 419.72	96.14
	Equities/Actions		527 121 419.72	96.14
	Canada		22 491 235.18	4.10
229 418	ATS AUTOMATION TOOLING SYSTE	CAD	9 825 133.58	1.79
94 312	WASTE CONNECTIONS INC	USD	12 666 101.60	2.31
	Cayman Islands/Îles Caïmans		5 935 137.77	1.08
11 147 000	CHINA LESSO GROUP	HKD	5 935 137.77	1.08
	China/Chine		10 498 691.59	1.91
618 410	ANJOY FOODS GROUP CO LTD-REG SHS-A-	CNY	10 498 691.59	1.91
	France		45 746 977.98	8.34
103 202	SEB SA	EUR	9 686 352.67	1.77
109 369	SOITEC SA RGPT	EUR	18 266 571.14	3.33
612 711	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	17 794 054.17	3.25
	Germany/Allemagne		20 870 037.56	3.81
146 854	GEA GROUP AG	EUR	5 435 639.27	0.99
91 465	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	7 119 571.57	1.30
43 029	HUGO BOSS AG	EUR	2 729 772.67	0.50
58 405	SYMRISE AG	EUR	5 585 054.05	1.02
	Hong Kong/Hong-Kong		7 548 463.14	1.38
9 886 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	7 548 463.14	1.38
	Ireland/Irlande		15 023 904.02	2.74
449 627	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	15 023 904.02	2.74
	Italy/Italie		5 965 585.49	1.09
2 175 504	HERA SPA	EUR	5 965 585.49	1.09
	Luxembourg		11 241 224.66	2.05
198 457	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	11 241 224.66	2.05
	Netherlands/Pays-Bas		10 155 973.24	1.85
276 598	AALBERTS N.V.	EUR	10 155 973.24	1.85
	Norway/Norvège		18 190 764.95	3.32
1 234 911	NORSK HYDRO ASA	NOK	7 798 814.83	1.42
203 495	SALMAR	NOK	10 391 950.12	1.90
	Sweden/Suède		13 298 178.99	2.43
384 445	ALFA LAVAL	SEK	13 298 178.99	2.43
	United Kingdom/Royaume-Uni		10 020 005.54	1.83
865 753	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	10 020 005.54	1.83
	United States of America/États-Unis		330 135 239.61	60.21
164 565	ADVANCED DRAINAGE	USD	18 732 433.95	3.42
195 079	AECOM	USD	16 199 360.16	2.95
76 247	AGCO CORP	USD	9 018 495.16	1.64
225 252	ALCOA WHEN ISSUED	USD	6 545 823.12	1.19
111 385	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	13 792 804.55	2.52
61 735	ANSYS INC	USD	18 369 249.25	3.35
55 391	ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	11 314 165.66	2.06
65 653	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	15 382 497.90	2.81

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
229 870	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	11 760 149.20	2.14
89 190	DOVER CORP	USD	12 442 896.90	2.27
148 212	ETSY	USD	9 571 530.96	1.75
166 948	HEXCEL CORPORATION	USD	10 874 992.72	1.98
69 344	IDEX CORP	USD	14 424 938.88	2.63
60 065	INGREDION	USD	5 910 396.00	1.08
95 941	JOHN BEAN TECH W.ISS	USD	10 087 236.74	1.84
74 249	LINDSAY	USD	8 737 622.32	1.59
193 491	LKQ CORP	USD	9 579 739.41	1.75
127 333	PTC INC	USD	18 040 539.44	3.29
105 154	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	14 985 496.54	2.73
96 791	REVVITY	USD	10 714 763.70	1.95
35 402	ROCKWELL AUTOMATION	USD	10 120 369.74	1.85
106 517	TETRA TECH INC	USD	16 193 779.51	2.95
143 431	TREX COMPANY INC	USD	8 839 652.53	1.61
24 455	UNITED RENTALS INC	USD	10 871 959.35	1.98
431 391	WEYERHAEUSER CO	USD	13 226 448.06	2.41
179 816	XYLEM INC	USD	16 368 650.48	2.99
33 946	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	8 029 247.38	1.46

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(3 200 813.87)	(0.58)
CHF	54 812 869.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	61 602 374.65	(1 602 798.02)	(0.29)
EUR	86 166 379.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	92 665 568.98	(1 388 511.02)	(0.25)
GBP	12 407 720.11	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	15 500 535.44	(354 472.72)	(0.06)
USD	4 865 721.32	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	4 383 633.99	67 196.69	0.01
USD	9 886 050.75	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	9 269 539.79	66 684.73	0.01
USD	1 330 392.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	1 080 780.78	11 086.47	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global HealthTech

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 25 764 383.60)	(2)	17 867 596.28
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		505 749.89
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		448 019.20
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 079.31
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 549.27
		18 823 993.95
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		39 940.61
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		569 737.69
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	8 080.22
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	4 564.59
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	112 174.40
		734 497.51
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		18 089 496.44

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 year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		26 307 914.46
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	83 092.50
Bank interest/Intérêts bancaires		26 289.95
		109 382.45
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	109 043.02
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	16 108.57
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 247.71
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	75 092.44
		201 491.74
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(92 109.29)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(5 504 866.21)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	323 684.92
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(450 579.25)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(5 723 869.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 460 796.39
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)	86 160.01
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		823 086.57
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(9 041 504.59)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		18 089 496.44

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 year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	33 269.9950	17 468.5090	31 007.7520	19 730.7520
P - USD - Distribution	10 864.1470	0.0000	0.0000	10 864.1470
P Seeding - USD - Capitalisation	114 303.3480	0.0000	26 704.2730	87 599.0750
P Seeding, - USD - Distribution	31 407.3640	0.0000	0.0000	31 407.3640
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	129 823.6460	0.0000	463.0540	129 360.5920
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	18 256.1580	0.0000	0.0000	18 256.1580
N - USD - Capitalisation	0.0000	411 459.1840	3 600.0000	407 859.1840
N Seeding - USD - Capitalisation	891 904.9970	0.0000	569 196.2090	322 708.7880
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	5 393.4140	0.0000	5 088.1260	305.2880
N - EUR - Hedged - Capitalisation	139 374.6760	2 678.4800	136 126.2260	5 926.9300
N - EUR - Hedged - Distribution	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	232 567.5160	0.0000	75 228.2920	157 339.2240
S - USD - Capitalisation	400 000.0000	0.0000	0.0000	400 000.0000
M - USD - Capitalisation	256 217.5690	53 889.0000	101 313.0030	208 793.5660
M - USD - Distribution	6 561.0000	0.0000	0.0000	6 561.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	1 235 735.4950	0.0000	509 474.5540	726 260.9410
M - CHF - Hedged - Capitalisation	32 698.9340	1 000.0000	0.0000	33 698.9340
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	476 888.6440	0.0000	214 833.6210	262 055.0230
M - EUR - Hedged - Capitalisation	22 000.0000	0.0000	10 000.0000	12 000.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	7 294.2170	0.0000	0.0000	7 294.2170
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	53 550.0000	0.0000	30 550.0000	23 000.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	78 357.2760	0.0000	78 357.2760	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	121 601.88	209 036.23	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1631	6.2830	0.0000
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 957.29	68 260.14	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.1631	6.2831	0.0000
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	543 681.99	720 518.20	630 113.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2065	6.3036	9.5519

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P Seeding, - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	194 929.43	197 978.49	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2065	6.3036	0.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	742 837.51	795 723.40	1 522 919.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7424	6.1293	9.5448
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 689.96	111 931.43	365 192.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8441	6.1312	9.5460
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 552 443.31	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2581	0.0000	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 037 709.07	5 671 510.07	3 611 467.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3144	6.3589	9.5541
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 783.44	33 342.54	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8418	6.1821	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 981.88	858 939.35	954.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.9022	6.1628	9.5481
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	616.52	954.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	6.1652	9.5483
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	935 488.40	1 438 421.52	1 356 850.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.9457	6.1850	9.5482
N Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	954.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.5484
I Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 193 541.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.5483
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 552 790.19	2 557 310.43	3 822 215.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3820	6.3933	9.5555
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 304 421.16	1 620 866.06	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2474	6.3261	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 015.74	41 532.51	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2514	6.3302	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 573 131.09	7 846 794.96	5 068 617.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.2968	6.3499	9.5538
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	194 795.27	201 144.07	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.7805	6.1514	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 526 724.48	2 944 467.31	3 458 355.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8260	6.1743	9.5467
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	70 598.58	135 381.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8832	6.1537	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	42 913.55	44 886.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.8832	6.1538	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	136 369.53	330 736.41	210 052.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.9291	6.1762	9.5479
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	484 119.81	29 249.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	6.1784	9.5512

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		17 867 596.28	98.77
	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		17 867 596.28	98.77
	Equities/Actions		17 867 596.28	98.77
	Australia/Australie		384 659.70	2.13
20 000	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	384 659.70	2.13
	Bermuda/Bermudes		436 168.81	2.41
700 000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	436 168.81	2.41
	Cayman Islands/Îles Caïmans		822 266.32	4.55
72 000	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	373 246.10	2.06
80 000	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	186 725.20	1.03
45 000	WUXI BIOLOGICS	HKD	262 295.02	1.45
	China/Chine		586 142.42	3.24
20 000	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	182 364.88	1.01
114 934	SINOCARE INC	CNY	403 777.54	2.23
	Germany/Allemagne		932 623.23	5.16
13 400	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	526 063.23	2.91
8 000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	406 560.00	2.25
	Ireland/Irlande		615 625.00	3.40
2 500	ICON PLC	USD	615 625.00	3.40
	Japan/Japon		674 716.12	3.73
20 000	SO-NET M3	JPY	364 014.12	2.01
6 500	SYSMEX	JPY	310 702.00	1.72
	Netherlands/Pays-Bas		832 918.63	4.60
10 000	QIAGEN - REGISTERED	EUR	405 183.63	2.24
4 000	REDCARE PHARMACY N.V.	EUR	427 735.00	2.36
	Switzerland/Suisse		1 818 905.05	10.06
4 000	DOCMORRIS LTD	CHF	222 123.79	1.23
6 500	GARMIN	USD	683 800.00	3.78
800	LONZA GROUP (CHF)	CHF	372 188.53	2.06
1 600	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	540 792.73	2.99
	United States of America/États-Unis		10 763 571.00	59.50
2 900	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	568 342.00	3.14
1 500	DANAHER CORP	USD	372 150.00	2.06
45 000	DEFINITIVE HEALTHCARE CORP	USD	359 550.00	1.99
5 000	DEXCOM INC	USD	466 500.00	2.58
16 000	EVOLENT HEALTH -A-	USD	435 680.00	2.41
3 000	EXACT SCIENCES CORP	USD	204 660.00	1.13
7 500	HEALTHEQUITY INC	USD	547 875.00	3.03
8 500	HOLOGIC INC	USD	589 900.00	3.26
2 000	ILLUMINA INC	USD	274 560.00	1.52
1 600	INSULET	USD	255 184.00	1.41
2 000	INTUITIVE SURGICAL	USD	584 580.00	3.23
3 000	IQVIA HOLDINGS INC	USD	590 250.00	3.26
25 000	LIFESTANCE HLTH	USD	171 750.00	0.95
35 000	MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC -SH	USD	350 000.00	1.93
4 200	MASIMO	USD	368 256.00	2.04
2 000	MEDPACE HOLDNGS	USD	484 260.00	2.68

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
USD							
40 000	NEXTGEN HEALTHCARE INC	USD	949 200.00	5.25			
6 500	OMNICELL INC	USD	292 760.00	1.62			
10 000	OUTSET MEDICAL INC_ORDSHR	USD	108 800.00	0.60			
19 000	PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	437 000.00	2.42			
10 000	QUANTERIX CORPORATION	USD	271 400.00	1.50			
5 000	QUEST DIAGNOSTICS	USD	609 300.00	3.37			
2 200	RESMED	USD	325 314.00	1.80			
5 000	REVVITY	USD	553 500.00	3.06			
10 000	TELADOC HEALTH	USD	185 900.00	1.03			
2 000	VEEVA SYSTEMS -A-	USD	406 900.00	2.25			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(112 174.40)	(0.62)
CHF	3 199 117.33	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	3 595 389.11	(93 553.03)	(0.52)
EUR	1 416 882.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	1 523 721.89	(22 801.25)	(0.13)
USD	809 417.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	736 508.76	3 212.63	0.02
USD	101 442.60	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	94 849.19	967.25	0.01

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Future Electrification

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 359 942 667.23)	(2)	340 185 888.69
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		20 951 137.37
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		12 531 306.18
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		69 619.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		116 319.01
		373 854 271.14
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		11 968 634.61
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		4 749 741.73
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	234 616.47
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	91 731.65
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	883 305.32
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		377.95
		17 928 407.73
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		355 925 863.41

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 24/05/2023 to 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 24/05/2023 au 30/09/2023

	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)	1 909 634.47
Bank interest/Intérêts bancaires		413 615.68
Other income/Autres revenus		2 435.47
		2 325 685.62
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 029 756.36
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 773.57
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 113.12
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	404 044.28
		1 439 687.33
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		885 998.29
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(6 714 202.22)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	444 384.48
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(331 036.71)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(5 714 856.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(19 756 778.54)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(883 305.32)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(26 354 940.02)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	382 280 803.43
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		355 925 863.41

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 24/05/2023 to 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 24/05/2023 au 30/09/2023

	Number of Shares 24/05/2023	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 24/05/2023	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	0.000	24 980.241	0.000	24 980.241
P - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	24 000.000	0.000	24 000.000
P - CHF - Hedged - Distribution	0.000	20 000.000	0.000	20 000.000
P - EUR - Capitalisation	0.000	13 825.871	0.000	13 825.871
P - EUR - Hedged - Distribution	0.000	4 180.872	0.000	4 180.872
N - USD - Capitalisation	0.000	4 068 364.658	324 679.680	3 743 684.978
N - USD - Distribution	0.000	1 116 948.894	0.000	1 116 948.894
N - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	635 374.000	0.000	635 374.000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	257 820.000	0.000	257 820.000
I - USD - Capitalisation	0.000	2 674 838.681	42 190.000	2 632 648.681
I X9 - USD - Capitalisation	0.000	2 124 512.000	0.000	2 124 512.000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	27 436.042	0.000	27 436.042
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	2 765.000	2 765.000	0.000
M - USD - Capitalisation	0.000	19 502 788.042	1 495 201.312	18 007 586.730
M - USD - Distribution	0.000	2 632 172.154	166 607.513	2 465 564.641
M X1 - USD - Capitalisation	0.000	1 783 589.733	181 260.000	1 602 329.733
M X1 - USD - Distribution	0.000	2 199 497.000	75 653.000	2 123 844.000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	1 301 223.059	63 772.523	1 237 450.536
M - CHF - Hedged - Distribution	0.000	59 438.693	0.000	59 438.693
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	619 364.396	99 066.000	520 298.396
M - EUR - Hedged - Distribution	0.000	83 155.841	17 847.000	65 308.841
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	326 899.219	48 880.000	278 019.219
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	0.000	136 760.000	0.000	136 760.000
M - GBP - Hedged - Distribution	0.000	6 000.000	0.000	6 000.000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	0.000	455 612.942	33 624.000	421 988.942

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	234 323.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3803	0.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	221 279.92	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2200	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	184 399.67	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2200	0.0000	0.0000
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	126 767.60	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1689	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 883.78	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3004	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 204 541.25	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4037	0.0000	0.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 503 467.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4037	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 875 595.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2475	0.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 402 807.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3197	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 760 140.46	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4050	0.0000	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 006 292.74	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4169	0.0000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	253 749.07	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2487	0.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	169 234 493.52	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3980	0.0000	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 171 266.05	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3980	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 083 152.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4133	0.0000	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 992 303.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4133	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 436 266.10	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2418	0.0000	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	549 320.25	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2418	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 846 061.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3140	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	608 286.91	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3140	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 593 690.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3292	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 275 852.63	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3291	0.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 181.58	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3636	0.0000	0.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 957 775.11	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3789	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		340 185 888.69	95.58
	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		340 185 888.69	95.58
	Equities/Actions		340 185 888.69	95.58
	Canada		32 769 419.53	9.21
119 257	CDN PACIFIC RAILWAY	USD	8 873 913.37	2.49
378 947	PAN AMERICAN SILVER	USD	5 487 152.56	1.54
161 572	STANTEC INC	CAD	10 532 277.22	2.96
182 782	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	7 876 076.38	2.21
	Cayman Islands/Îles Caïmans		7 014 144.80	1.97
52 208	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	7 014 144.80	1.97
	China/Chine		9 297 536.51	2.61
240 500	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	7 431 341.09	2.09
152 282	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	1 866 195.42	0.52
	France		26 037 275.03	7.32
414 598	GETLINK ACT	EUR	6 632 619.61	1.86
115 446	LEGRAND SA	EUR	10 670 543.90	3.00
52 551	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8 734 111.52	2.45
	Germany/Allemagne		30 135 527.23	8.47
164 252	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	5 452 691.10	1.53
92 173	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	6 430 084.11	1.81
236 167	RWE AG	EUR	8 788 969.67	2.47
65 890	SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	9 463 782.35	2.66
	Ireland/Irlande		9 283 000.16	2.61
175 184	NVENT ELEC -REGISTERED SHS	USD	9 283 000.16	2.61
	Italy/Italie		15 074 164.14	4.24
264 187	CAREL INDUSTR --- REGISTERED SHS	EUR	6 349 371.29	1.78
1 415 920	ENEL SPA	EUR	8 724 792.85	2.45
	Japan/Japon		7 103 703.31	2.00
19 100	KEYENCE CORP	JPY	7 103 703.31	2.00
	Jersey		11 825 081.78	3.32
119 942	APTIV PLC	USD	11 825 081.78	3.32
	Netherlands/Pays-Bas		22 748 261.09	6.39
22 775	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	9 584 929.92	2.69
218 161	SIGNIFY NV	EUR	5 892 247.73	1.66
380 088	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	USD	7 271 083.44	2.04
	Norway/Norvège		6 711 108.04	1.89
1 062 677	NORSK HYDRO ASA	NOK	6 711 108.04	1.89
	Taiwan/Taiwan		11 551 982.62	3.25
792 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	4 293 611.20	1.21
448 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	7 258 371.42	2.04
	United Kingdom/Royaume-Uni		20 543 295.82	5.77
296 436	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	8 197 265.78	2.30
313 800	NATIONAL GRID PLC	GBP	3 753 643.47	1.05
437 234	SSE PLC	GBP	8 592 386.57	2.41

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
			USD				
United States of America/États-Unis			130 091 388.63	36.55			
109 239	AECOM	USD	9 071 206.56	2.55			
224 048	AES CORP	USD	3 405 529.60	0.96			
21 336	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	3 627 973.44	1.02			
12 011	ANSYS INC	USD	3 573 873.05	1.00			
255 509	ARRAY TECH PREFERENTIAL SHARE	USD	5 669 744.71	1.59			
45 992	AUTODESK INC	USD	9 516 204.72	2.67			
84 797	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	4 253 417.52	1.20			
37 196	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	8 715 022.80	2.45			
138 885	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	7 666 452.00	2.15			
98 433	CMS ENERGY CORP	USD	5 227 776.63	1.47			
2 994	ENPHASE ENERGY	USD	359 729.10	0.10			
90 577	MASTEC INC	USD	6 518 826.69	1.83			
145 343	NEXTERA ENERGY	USD	8 326 700.47	2.34			
19 360	NVIDIA CORP	USD	8 421 406.40	2.37			
100 970	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	9 385 161.50	2.64			
85 069	PTC INC	USD	12 052 575.92	3.39			
208 219	SHOALS TECH GRP --- REGISTERED SHS -A-	USD	3 799 996.75	1.07			
26 867	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	3 479 545.17	0.98			
32 700	TESLA MOTORS INC	USD	8 182 194.00	2.30			
19 880	UNITED RENTALS INC	USD	8 838 051.60	2.48			
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						(883 305.32)	(0.25)
CHF	20 200 063.59	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	22 700 803.73	(589 294.75)	(0.17)
EUR	13 196 546.52	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	14 190 604.40	(211 347.60)	(0.06)
GBP	4 415 429.44	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	5 515 952.50	(126 052.46)	(0.04)
USD	2 072 185.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	1 867 617.77	27 807.06	0.01
USD	1 656 457.93	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 554 328.58	9 934.40	0.00
USD	548 768.64	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	444 926.38	5 648.03	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - New Food Systems

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 189 666 560.09)	(2)	185 297 033.60
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 161 156.93
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		14 757 503.91
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		159 725.47
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		222 758.34
		205 598 178.25
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		9 270 992.42
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		5 653 300.87
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	98 205.39
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	49 686.92
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	490 347.78
		15 562 533.38
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		190 035 644.87

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		195 027 182.52
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 427 075.66
Bank interest/Intérêts bancaires		305 497.51
Other income/Autres revenus		33.91
		3 732 607.08
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 251 553.84
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	701.75
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 475.78
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	656 718.07
		1 911 449.44
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 821 157.64
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 416 419.44
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	553 294.39
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	980 195.33
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 771 066.80
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	19 014 995.40
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)	37 341.90
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		23 823 404.10
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(28 814 941.75)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		190 035 644.87

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	3 000.0000	17 210.0000	17 210.0000	3 000.0000
P - EUR - Capitalisation	0.0000	96.3750	0.0000	96.3750
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	996.7700	0.0000	996.7700
N - USD - Capitalisation	100 000.0000	423 039.0950	100 000.0000	423 039.0950
N Seeding - USD - Capitalisation	1 228 911.0000	0.0000	507 211.0000	721 700.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	180 000.0000	0.0000	0.0000	180 000.0000
N - EUR - Capitalisation	0.0000	71 600.0000	100.0000	71 500.0000
I - USD - Capitalisation	41 465.0000	124 323.0000	27 500.0000	138 288.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	890 600.0000	0.0000	129 455.0000	761 145.0000
I X9 - USD - Capitalisation	1 651 866.0000	220 166.0000	370 188.0000	1 501 844.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	7 030.0000	7 950.0000	695.0000	14 285.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	16 455.0000	0.0000	1 845.0000	14 610.0000
M - USD - Capitalisation	853 585.7910	1 216 732.9740	296 994.5470	1 773 324.2180
M - USD - Distribution	92 894.4640	203 389.8780	49 391.6500	246 892.6920
M Seeding - USD - Capitalisation	10 382 640.0000	3 702.2460	2 985 282.0000	7 401 060.2460
M Seeding - USD - Distribution	1 969 718.0000	0.0000	927 664.0000	1 042 054.0000
M X1 - USD - Capitalisation	837 115.0000	440 854.3330	444 269.4920	833 699.8410
M X1 - USD - Distribution	1 940 859.0000	585 570.2090	232 281.0000	2 294 148.2090
M - CHF - Hedged - Capitalisation	223 904.1050	125 149.9260	50 989.9770	298 064.0540
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	774 835.0000	0.0000	118 530.0000	656 305.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	3 500.0000	0.0000	0.0000	3 500.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	13 062.0000	0.0000	6 010.0000	7 052.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	149 142.9580	61 364.6570	59 875.2880	150 632.3270
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	352 147.0000	0.0000	145 355.0000	206 792.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	24 497.0000	0.0000	0.0000	24 497.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	455 590.0000	222 519.0470	115 266.0680	562 842.9790
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	4 108.0000	24 333.6990	23 225.6990	5 216.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 049.26	26 331.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6831	8.7772	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	962.68	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9889	0.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 330.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3606	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 138 380.06	879 224.60	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7825	8.7922	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 081 488.77	10 810 665.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8122	8.7969	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 665 741.98	1 567 542.58	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2541	8.7086	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	715 483.69	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0068	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 353 412.20	364 588.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7869	8.7927	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 472 209.02	7 835 283.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8171	8.7978	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 763 670.51	14 536 404.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8304	8.8000	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	131 853.40	61 191.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2302	8.7044	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	135 269.34	143 312.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2587	8.7094	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 309 514.47	7 501 600.55	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7611	8.7883	0.0000
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 410 097.87	816 443.80	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7617	8.7889	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 487 002.45	91 303 960.84	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7941	8.7939	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 206 020.15	17 321 515.02	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7941	8.7939	0.0000
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 184 485.27	7 364 736.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8171	8.7978	0.0000
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 521 800.55	17 075 209.24	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8171	8.7978	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 743 932.11	1 947 975.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2058	8.7000	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 062 324.01	6 745 371.87	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2371	8.7056	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 329.87	30 469.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2371	8.7056	0.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 292.05	113 761.90	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2587	8.7094	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 411 388.19	1 298 486.27	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3698	8.7063	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 944 159.25	3 067 849.02	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4015	8.7118	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	230 309.19	213 414.09	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4015	8.7118	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 303 966.62	3 970 766.77	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4235	8.7157	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	49 153.25	35 803.94	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4236	8.7157	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		185 297 033.60	97.51
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		182 899 492.75	96.24
	Equities/ <i>Actions</i>		182 899 492.75	96.24
	Bermuda/Bermudes		6 403 426.75	3.37
34 139	BUNGE LTD	USD	3 695 546.75	1.94
1 018 000	DFI RETAIL GRP --- REGISTERED SHS	USD	2 707 880.00	1.42
	Brazil/Brésil		2 105 332.64	1.11
1 184 000	ATACADAO SA	BRL	2 105 332.64	1.11
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		4 661 414.18	2.45
306 269	NOMAD FOODS LTD	USD	4 661 414.18	2.45
	Canada		2 499 859.52	1.32
40 477	NUTRIEN - REGISTERED	USD	2 499 859.52	1.32
	Cayman Islands/Îles Caïmans		4 394 089.25	2.31
738 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	2 473 559.82	1.30
1 411 000	JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	HKD	1 920 529.43	1.01
	China/Chine		4 971 595.47	2.62
536 000	CHACHA FOOD -A-	CNY	2 398 925.16	1.26
26 233	PINDUODUO	USD	2 572 670.31	1.35
	France		11 681 667.63	6.15
102 059	DANONE SA	EUR	5 646 952.54	2.97
58 448	SODEXO SA	EUR	6 034 715.09	3.18
	Germany/Allemagne		12 440 216.88	6.55
95 803	BAYER AG REG SHS	EUR	4 610 058.32	2.43
102 094	GEA GROUP AG	EUR	3 778 897.11	1.99
31 155	SAP AG	EUR	4 051 261.45	2.13
	Ireland/Irlande		17 295 068.70	9.10
331 235	DOLE	USD	3 835 701.30	2.02
41 305	KERRY GROUP -A-	EUR	3 462 673.53	1.82
73 600	PENTAIR PLC	USD	4 765 600.00	2.51
158 027	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	5 231 093.87	2.75
	Japan/Japon		6 321 278.02	3.33
187 000	KUBOTA CORP	JPY	2 761 923.60	1.45
146 200	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	3 559 354.42	1.87
	Norway/Norvège		4 010 940.36	2.11
77 954	BAKKAFROST	NOK	4 010 940.36	2.11
	Spain/Espagne		4 343 245.96	2.29
70 973	VISCOFAN SA	EUR	4 343 245.96	2.29
	Taiwan/Taiwan		600 547.96	0.32
108 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	600 547.96	0.32
	United Kingdom/Royaume-Uni		19 982 843.91	10.52
350 137	CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	USD	4 236 657.70	2.23
294 038	COMPASS GROUP	GBP	7 178 066.23	3.78
165 039	GREGGS PLC	GBP	4 931 420.12	2.59
72 457	INTERTEK GROUP PLC	GBP	3 636 699.86	1.91

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	United States of America/États-Unis		81 187 965.52	42.72
51 803	ALBERTSONS COS INC	USD	1 178 518.25	0.62
21 369	AVERY DENNISON CORP	USD	3 903 475.23	2.05
57 112	CAMPBELL SOUP CO	USD	2 346 160.96	1.23
36 437	CATALENT	USD	1 658 976.61	0.87
97 495	CONAGRA BRANDS INC	USD	2 673 312.90	1.41
100 943	CORTEVA - REGISTERED SHS	USD	5 164 243.88	2.72
74 601	CROWN HOLDINGS INC	USD	6 600 696.48	3.47
33 333	ECOLAB INC	USD	5 646 610.20	2.97
127 319	FLOWERS FOODS INC	USD	2 823 935.42	1.49
271 580	GRAPHIC PACKAGING	USD	6 050 802.40	3.18
79 524	GROCE OUTL HLDG - REGISTERED SHS	USD	2 294 267.40	1.21
35 666	JOHN BEAN TECH W.ISS	USD	3 749 923.24	1.97
68 743	KELLANOVA	USD	4 090 895.93	2.15
79 507	SCOTTS -A-	USD	4 108 921.76	2.16
41 259	SENSIENT TECH	USD	2 412 826.32	1.27
75 768	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	3 242 870.40	1.71
82 685	SYSCO CORP	USD	5 461 344.25	2.87
13 197	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	6 679 925.49	3.52
70 786	TRIMBLE	USD	3 812 533.96	2.01
10 320	ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	USD	2 440 989.60	1.28
27 858	ZOETIS INC -A-	USD	4 846 734.84	2.55
	Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif		2 397 540.85	1.26
	Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements		2 397 540.85	1.26
	Luxembourg		2 397 540.85	1.26
202 704	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET USD - I USD CAP	USD	2 397 540.85	1.26

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	
						(490 347.78)	(0.26)
CHF	11 551 910.24	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	12 982 810.72	(337 792.76)	(0.18)
EUR	9 765 001.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	10 501 575.19	(157 394.74)	(0.08)
USD	830 455.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	756 148.98	2 753.13	0.00
USD	969 945.34	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	913 666.67	2 086.59	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - China High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 33 881 758.96)	(2)	30 634 462.58
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		226 224.54
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		29 821.37
		30 890 508.49
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		159 887.78
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	22 369.83
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	9 254.92
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	152 432.42
Other liabilities/ <i>Autres frais</i>		94 937.07
		438 882.02
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		30 451 626.47

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		73 495 282.33
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	935 662.92
Bank interest/Intérêts bancaires		53 154.17
		988 817.09
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	360 141.43
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	89 016.53
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		803.99
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	185 105.46
		635 067.41
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		353 749.68
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(24 026 731.46)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	167 999.92
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 332 508.09)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(26 837 489.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	26 632 950.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	55 011.30
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(149 528.11)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(42 894 127.75)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		30 451 626.47

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Distribution	3 292.5500	0.0000	0.0000	3 292.5500
P - USD - Capitalisation	1 167 360.5110	407 140.0870	1 024 465.1840	550 035.4140
P Seeding - USD - Capitalisation	1 057 983.6320	0.0000	562 418.7380	495 564.8940
P Seeding - USD - Distribution	608 911.5520	0.0000	97 247.4800	511 664.0720
P - CHF - Hedged - Capitalisation	175 740.0000	0.0000	116 531.0000	59 209.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	4 515.7030	0.0000	600.0000	3 915.7030
P - EUR - Capitalisation	76 992.8160	9 620.9850	2 737.5530	83 876.2480
P - EUR - Hedged - Capitalisation	94 791.8350	0.0000	82 707.0000	12 084.8350
P Seeding - EUR - Capitalisation	328 116.9660	0.0000	45 264.7450	282 852.2210
R Seeding - EUR - Capitalisation	7 255.1900	0.0000	2 369.9920	4 885.1980
N - USD - Capitalisation	1 888 560.6690	676 741.2740	2 186 551.6690	378 750.2740
N Seeding - USD - Capitalisation	4 544 383.7610	0.0000	4 018 996.2130	525 387.5480
N - EUR - Capitalisation	9 562.8580	0.0000	562.8580	9 000.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	166 962.2200	0.0000	18 052.6380	148 909.5820
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	100.0000	100.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	915.0000	9 600.0000	915.0000	9 600.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	11 234.4420	0.0000	9 834.4420	1 400.0000
I X9 - USD - Capitalisation	524 364.7870	278 097.0000	802 461.7870	0.0000
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	782 063.0000	0.0000	782 063.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	2 000 601.6240	166 167.8000	896 706.2580	1 270 063.1660
M - USD - Distribution	331 516.9600	0.0000	58 125.0880	273 391.8720
M Seeding - USD - Capitalisation	1 542 515.6860	0.0000	412 993.1550	1 129 522.5310
M Seeding - USD - Distribution	282 521.7000	0.0000	67 795.1240	214 726.5760
M X1 - USD - Capitalisation	18 258.0000	0.0000	18 258.0000	0.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	72 000.0000	0.0000	0.0000	72 000.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	500 772.5740	74 683.8040	64 085.0000	511 371.3780
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	187 334.9210	0.0000	16 797.2430	170 537.6780
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	12 388.8290	0.0000	0.0000	12 388.8290
M - EUR - Capitalisation	139 037.2900	15 830.0000	69 267.9790	85 599.3110
M - EUR - Distribution	123 311.1820	0.0000	12 000.0000	111 311.1820
M - EUR - Hedged - Capitalisation	183 783.5690	86 103.7310	12 500.0000	257 387.3000
M - EUR - Hedged - Distribution	26 561.8580	0.0000	13 032.0000	13 529.8580
M Seeding - EUR - Capitalisation	131 533.1660	0.0000	23 881.4680	107 651.6980
M Seeding - EUR - Distribution	9 879.6220	0.0000	0.0000	9 879.6220
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	58 623.1070	0.0000	550.0000	58 073.1070
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	52 783.9680	0.0000	28 973.9910	23 809.9770
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	24 381.071	0.000	5 781.071	18 600.000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 532.25	12 099.68	136 003.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.5025	3.6749	6.1561
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 926 168.54	4 289 157.89	10 685 557.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.5019	3.6742	6.1551
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 755 625.29	3 917 823.67	7 497 724.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.5427	3.7031	6.1802
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 488 840.69	1 852 047.70	3 327 514.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2.9098	3.0416	5.0762
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	303 814.38	990 721.93	2 229 409.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.1312	5.6374	9.6681
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 276.54	25 593.80	105 984.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.1783	5.6677	9.6836
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	396 967.92	413 193.32	546 886.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.7328	5.3666	7.5994
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 275.69	535 774.56	1 050 403.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.2360	5.6521	9.6651
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 354 109.74	1 774 515.98	2 886 765.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.7873	5.4082	7.6295
R Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 368.78	34 447.80	221 407.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.1695	4.7480	6.7520
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 506 350.24	7 813 256.67	17 716 164.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.9772	4.1371	6.8712
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 113 935.80	18 949 007.09	34 232 269.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.0236	4.1698	6.8995
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 009.81	56 154.32	598 201.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.2233	5.8721	8.2439
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	786 891.98	988 171.69	1 382 107.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.2844	5.9185	8.2780

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 265.12	3 792.32	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.9860	4.1446	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 646.71	46 939.74	77 636.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.0334	4.1782	6.9106
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 036 872.33	4 469 047.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	5.7915	9.5843
I X9 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 535 592.94	7 496 514.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	5.7995	9.5856
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 757 275.14	7 809 535.63	10 537 836.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.7457	3.9036	6.4953
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	829 699.61	1 048 509.92	1 743 858.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.0348	3.1628	5.2626
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 284 827.52	6 073 067.30	12 494 737.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.7935	3.9371	6.5241
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	637 073.53	869 952.37	1 657 656.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	2.9669	3.0792	5.1026
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	71 786.09	118 880.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	3.9318	6.5111
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	222 699.15	230 697.75	580 301.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	3.0930	3.2041	5.2996
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 674 186.14	2 857 745.38	3 894 628.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.2294	5.7067	9.7211
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	903 166.94	1 078 208.07	2 300 491.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.2960	5.7555	9.7639
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 611.69	71 304.18	120 963.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.2960	5.7555	9.7639
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	433 282.53	792 658.62	1 002 000.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.0618	5.7011	8.0186

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	466 198.38	581 689.40	748 486.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.1882	4.7172	6.6349
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 376 600.79	1 053 928.58	1 926 455.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.3484	5.7346	9.7402
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 362.94	152 322.37	1 754 211.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.3484	5.7346	9.7402
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	551 849.38	756 306.19	1 699 890.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.1262	5.7499	8.0540
M Seeding - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 895.92	46 992.79	65 823.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.2406	4.7565	6.6625
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	314 548.90	339 058.24	720 265.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4164	5.7837	9.7831
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	128 965.78	305 287.38	525 964.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.4165	5.7837	9.7832
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	104 180.81	143 264.18	387 640.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	5.6011	5.8760	9.8433

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		30 634 462.58	100.60
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		30 634 462.58	100.60
	Equities/Actions		30 634 462.58	100.60
	Bermuda/Bermudes		551 135.56	1.81
784 800	MAN WAH HOLDINGS LTD	HKD	551 135.56	1.81
	Cayman Islands/Îles Caïmans		10 400 561.17	34.15
184 800	ALIBABA GROUP	HKD	2 019 819.13	6.63
60 350	BAIDU - PREFERENTIAL SHARE -A	HKD	1 027 944.94	3.38
73 888	FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	520 171.52	1.71
96 888	IQIYI --- SHS	USD	459 249.12	1.51
14 042	MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	363 687.80	1.19
59 800	NETEASE INC	HKD	1 217 863.51	4.00
248 000	POP MART INTERNATIONAL GROUP LIMITED	HKD	733 059.83	2.41
248 000	SANDS CHINA LTD	HKD	759 975.64	2.50
33 800	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	323 679.14	1.06
62 800	TENCENT HOLDINGS	HKD	2 455 283.12	8.06
280 000	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	519 827.42	1.71
	China/Chine		16 316 621.94	53.58
32 621	ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT INC	CNY	672 380.36	2.21
191 888	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	472 098.78	1.55
200 000	BANK OF NINGBO -A-	CNY	735 757.42	2.42
10 288	BEIJING ROBOROCK TECHNOLOGY CO LTD	CNY	416 025.19	1.37
856 000	CHINA COMMUNICATION SERVICES CORP -H-	HKD	359 589.01	1.18
181 500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	757 811.39	2.49
197 629	CITIC SECURITIES -A-	CNY	586 065.44	1.92
661 900	CMOC GROUP LTD-A	CNY	535 570.75	1.76
1 172 000	CN RAILW SIGNAL -H- UNITARY 144A/REGS	HKD	374 114.35	1.23
79 500	EAST BUY HOLDING LIMITED	HKD	375 075.17	1.23
554 300	FOCUS MEDIA --- SHS -A-	CNY	542 610.15	1.78
173 000	HAIER SMART-A RG REGISTERED SHS -A-	CNY	558 978.49	1.84
29 600	HITHINK ROYALFLUSH INFORMATION NETWORK C	CNY	605 694.57	1.99
85 157	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO	CNY	523 950.68	1.72
40 025	KE HOLDINGS INC	USD	621 188.00	2.04
6 100	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	1 502 067.12	4.93
588 000	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	605 881.38	1.99
38 800	NINGBO TUOPU GROUP CO LTD -A-	CNY	393 788.21	1.29
17 014	PINDUODUO	USD	1 668 562.98	5.48
159 000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	910 534.32	2.99
88 800	SHANGHAI INTL AIRPORT	CNY	460 653.70	1.51
45 058	TSINGTAO BREWERY CO LTD -A-	CNY	539 533.45	1.77
34 900	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	CNY	745 873.74	2.45
62 859	WUXI APP TEC CO LTD A	CNY	741 670.40	2.44
368 000	ZUIJIN MINING GROUP CO LTD	CNY	611 146.89	2.01
	Germany/Allemagne		366 036.16	1.20
5 247	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	366 036.16	1.20
	Hong Kong/Hong-Kong		1 474 273.57	4.84
61 600	AIA GROUP LTD	HKD	502 201.91	1.65
207 500	SINOTRUK HK	HKD	399 536.25	1.31
59 000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	572 535.41	1.88

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
United States of America/États-Unis			1 525 834.18	5.01
7 645	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	520 089.35	1.71
1 107	NVIDIA CORP	USD	481 533.93	1.58
2 095	TESLA MOTORS INC	USD	524 210.90	1.72
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			0.00	0.00
Equities/Actions			0.00	0.00
Bermuda/Bermudes			0.00	0.00
28 000	HANERGY THIN - FV, refer to/voir note 2	HKD	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

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						(152 432.42)	(0.50)
CHF	4 333 957.97	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	4 868 221.73	(124 159.90)	(0.41)
EUR	2 110 077.59	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	2 268 446.96	(33 216.96)	(0.11)
GBP	111 717.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	139 499.96	(3 127.13)	(0.01)
USD	474 480.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	427 399.84	6 628.65	0.02
USD	196 634.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	184 353.12	1 346.33	0.00
USD	11 259.53	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	9 144.75	96.59	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Europe Equity

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 71 912 302.29)	(2)	72 909 101.78
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		199 343.99
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		652 807.52
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		81 268.36
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	63 611.07
		73 906 132.72
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		612 714.15
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		40 761.58
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 837.77
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	12 116.04
		675 429.54
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		73 230 703.18

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		33 033 725.71
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 345 077.27
Bank interest/Intérêts bancaires		4 164.58
Other income/Autres revenus		11 992.68
		1 361 234.53
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	62 659.61
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	406.03
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 823.78
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	81 285.86
		146 175.28
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 215 059.25
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	188 959.43
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	75 414.27
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(87 240.25)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 392 192.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	5 393 500.40
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)	(23 551.44)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		6 762 141.66
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(79 598.34)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	33 514 434.15
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		73 230 703.18

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	14 376.4640	0.0000	417.1140	13 959.3500
N - USD - Hedged - Capitalisation	20 715.7370	85 860.7370	73 705.3940	32 871.0800
N - EUR - Capitalisation	1 470.0000	0.0000	1 470.0000	0.0000
N - EUR - Distribution	95 000.0000	1 830.0000	0.0000	96 830.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	77.1140	77.1140	0.0000
I - EUR - Capitalisation	317 035.1990	732 321.1310	81 916.0000	967 440.3300
I - EUR - Hedged - Capitalisation	532 767.0800	0.0000	0.0000	532 767.0800
S - EUR - Capitalisation	4 430.0000	3 125.0000	7 555.0000	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	1 751 759.8260	0.0000	650 000.0000	1 101 759.8260
M - EUR - Capitalisation	85 065.6400	1 756 577.4630	56 148.3420	1 785 494.7610
M - EUR - Distribution	65 828.1510	72 894.7550	32 830.3410	105 892.5650
M X1 - EUR - Capitalisation	82 479.4000	226 784.6060	35 500.0000	273 764.0060
M X1 - EUR - Distribution	82 304.5700	311 367.1790	53 124.1500	340 547.5990
M - GBP - Hedged - Capitalisation	1 849.3450	0.0000	0.0000	1 849.3450

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	202 330.78	175 243.03	618 158.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4943	12.1896	13.9544
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	558 857.01	287 742.16	69 640.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0015	13.8900	15.5202
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	18 442.12	582 404.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.5457	14.3191
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 362 651.25	1 147 678.06	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0726	12.0808	0.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 042.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.7264

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 043.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.7364
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 510 688.57	3 985 538.88	1 133 046.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9991	12.5713	14.3425
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 537 739.10	5 468 227.75	6 310 010.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2713	10.2638	11.8438
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	57 457.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.9700	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 636 778.00	18 087 942.91	20 818 215.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3773	10.3256	11.8842
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 439 364.91	1 057 443.38	1 443 723.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8079	12.4309	14.2051
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 391 193.84	745 113.42	1 104 328.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1378	11.3191	13.1590
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 098 627.36	1 034 442.02	1 551 045.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9714	12.5418	14.3018
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 490 063.74	935 112.43	2 153 983.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1848	11.3616	13.2193
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 988.14	24 015.75	27 249.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6748	12.9861	14.7345

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		72 909 101.78	99.56
	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		72 909 101.78	99.56
	Equities/Actions		72 909 101.78	99.56
	Austria/Autriche		118 710.36	0.16
828	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	27 174.96	0.04
1 188	VERBUND AG	EUR	91 535.40	0.12
	Belgium/Belgique		708 243.68	0.97
869	AGEAS NOM	EUR	33 917.07	0.05
7 333	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	385 055.83	0.53
766	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	54 048.96	0.07
1 306	KBC GROUPE SA	EUR	77 236.84	0.11
77	SOFINA SA	EUR	14 768.60	0.02
1 847	UCB	EUR	143 216.38	0.20
	Denmark/Danemark		3 640 869.61	4.97
15	A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	DKK	25 616.87	0.03
745	CARLSBERG AS -B-	DKK	89 056.32	0.12
1 632	CHRISTIAN HANSEN	DKK	94 632.80	0.13
998	COLOPLAST -B-	DKK	100 054.28	0.14
4 038	DANSKE BANK	DKK	88 996.29	0.12
1 339	DSV A/S	DKK	236 843.37	0.32
644	GENMAB AS	DKK	216 595.41	0.30
26 992	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	2 330 715.94	3.18
1 712	NOVOZYMES -B-	DKK	65 362.26	0.09
1 816	ORSTED	DKK	93 783.24	0.13
1 220	PANDORA	DKK	119 693.17	0.16
2 534	TRYG A/S	DKK	43 955.06	0.06
6 670	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	135 564.60	0.19
	Finland/Finlande		1 635 542.25	2.23
792	ELISA CORPORATION -A-	EUR	34 760.88	0.05
26 113	FORTUM CORP	EUR	287 112.44	0.39
2 336	KESKO CORP	EUR	39 641.92	0.05
1 447	KONE OYJ -B-	EUR	57 764.24	0.08
12 457	METSO CORPORATION	EUR	123 996.98	0.17
49 272	NOKIA OYJ	EUR	175 802.50	0.24
24 907	NORDEA BANK	SEK	260 102.49	0.36
470	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	17 493.40	0.02
3 597	SAMPO OYJ -A-	EUR	147 405.06	0.20
22 543	STORA ENSO -R-	EUR	268 036.27	0.37
6 881	UPM KYMMENE CORP	EUR	223 426.07	0.31
	France		14 012 327.61	19.13
291	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	32 562.90	0.04
4 844	AIRBUS SE	EUR	615 091.12	0.84
4 029	AIR LIQUIDE SA	EUR	643 995.36	0.88
1 279	ALSTOM	EUR	28 905.40	0.04
1 075	AMUNDI SA	EUR	57 351.25	0.08
17 717	AXA SA	EUR	499 265.06	0.68
414	BIOMERIEUX SA	EUR	38 013.48	0.05
7 123	BNP PARIBAS SA	EUR	430 442.89	0.59
15 691	BOLLORE --- ACT	EUR	79 867.19	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
1 938	BOUYGUES SA	EUR	64 225.32	0.09
3 480	BUREAU VERITAS SA	EUR	81 814.80	0.11
1 753	CAPGEMINI SE	EUR	290 647.40	0.40
10 695	CARREFOUR SA	EUR	174 168.08	0.24
11 727	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	667 031.76	0.91
703	COVIVIO SA	EUR	29 596.30	0.04
14 229	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	166 365.47	0.23
5 597	DANONE SA	EUR	292 499.22	0.40
415	DASSAULT AVIATION SA	EUR	74 036.00	0.10
5 535	DASSAULT SYST.	EUR	195 357.83	0.27
1 746	EDENRED SA	EUR	103 502.88	0.14
858	EIFFAGE	EUR	77 254.32	0.11
2 750	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	454 190.00	0.62
412	GECINA	EUR	39 861.00	0.05
3 175	GETLINK ACT	EUR	47 974.25	0.07
266	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	460 126.80	0.63
1 018	IPSEN	EUR	126 435.60	0.17
723	KERING	EUR	312 263.70	0.43
1 399	KLEPIERRE SA	EUR	32 498.77	0.04
1 962	L'OREAL SA	EUR	771 458.40	1.05
2 917	LEGRAND SA	EUR	254 654.10	0.35
2 202	LVMH MOET HENNESSY	EUR	1 577 512.80	2.15
26 519	ORANGE	EUR	287 996.34	0.39
1 960	PERNOD RICARD SA	EUR	309 386.00	0.42
3 354	PUBLICIS GROUPE	EUR	240 683.04	0.33
121	REMY COINTREAU	EUR	13 993.65	0.02
1 492	RENAULT SA	EUR	58 001.50	0.08
3 208	SAFRAN SA	EUR	476 837.12	0.65
9 816	SANOFI	EUR	996 127.68	1.36
122	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	27 572.00	0.04
4 094	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	642 676.12	0.88
5 263	SOCIETE GENERALE SA	EUR	121 285.84	0.17
2 402	SODEXO SA	EUR	234 243.04	0.32
650	TELEPERFORMANCE SE	EUR	77 610.00	0.11
16 872	TOTALENERGIES SE	EUR	1 051 294.32	1.44
2 293	UNIBAIL RODAMCO	EUR	107 197.75	0.15
5 331	VINCI SA	EUR	559 861.62	0.76
4 691	VIVENDI SA	EUR	38 916.54	0.05
1 864	WORLDLINE SA	EUR	49 675.60	0.07
	Germany/Allemagne		8 384 150.28	11.45
1 612	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	268 591.44	0.37
3 471	ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	783 404.70	1.07
996	BASF SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	42 778.20	0.06
1 063	BECHTLE	EUR	47 027.12	0.06
957	BEIERSDORF AG	EUR	116 897.55	0.16
2 636	BMW AG	EUR	254 057.68	0.35
3 075	BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	EUR	271 522.50	0.37
8 222	COMMERZBK	EUR	88 715.38	0.12
3 930	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	128 982.60	0.18
1 188	DELIVERY HERO	EUR	32 277.96	0.04
15 370	DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	160 616.50	0.22
1 011	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	165 500.70	0.23
6 194	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	238 685.79	0.33
30 351	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	603 013.67	0.82
27 535	E.ON SE	EUR	308 392.00	0.42
3 665	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	149 678.60	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
4 249	FRESENIUS SE	EUR	125 175.54	0.17
972	HANNOVER RUECK SE	EUR	202 078.80	0.28
968	HELLOFRESH SE	EUR	27 375.04	0.04
12 348	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	387 171.54	0.53
400	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	24 072.00	0.03
1 488	LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	EUR	97 225.92	0.13
5 876	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	387 169.64	0.53
1 264	MERCK KGAA	EUR	199 901.60	0.27
277	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	47 574.75	0.06
1 284	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	473 924.40	0.65
685	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	EUR	31 955.25	0.04
9 169	SAP AG	EUR	1 126 136.58	1.54
119	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	38 294.20	0.05
801	SCOUT24	EUR	52 593.66	0.07
6 435	SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	872 972.10	1.19
3 529	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	43 689.02	0.06
923	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	44 304.00	0.06
1 137	SYMRISE AG	EUR	102 693.84	0.14
2 015	TALANX AG NAM AKT	EUR	120 900.00	0.17
20 095	TELEFONICA REG SHS	EUR	34 061.03	0.05
933	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	101 641.02	0.14
6 607	VONOVIA SE	EUR	150 705.67	0.21
1 533	ZALANDO SE	EUR	32 392.29	0.04
Ireland/Irlande			677 677.50	0.93
5 054	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	46 951.66	0.06
1 415	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	219 183.50	0.30
1 835	KERRY GROUP -A-	EUR	145 295.30	0.20
1 756	KINGSPAN GROUP	EUR	124 605.76	0.17
4 488	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	141 641.28	0.19
Isle of Man			55 931.43	0.08
5 201	ENTAIN PLC	GBP	55 931.43	0.08
Italy/Italie			2 209 544.21	3.02
256	AMPLIFON SPA	EUR	7 198.72	0.01
10 389	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	201 182.99	0.27
68 427	ENEL SPA	EUR	398 245.14	0.54
24 264	ENI AZ	EUR	370 171.58	0.51
1 038	FERRARI	EUR	290 328.60	0.40
3 636	FINECOBANK	EUR	41 868.54	0.06
5 736	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	64 616.04	0.09
82 277	INTESA SANPAOLO	EUR	200 755.88	0.27
4 755	MEDIOBANCA	EUR	59 580.15	0.08
1 610	MONCLER SPA	EUR	88 678.80	0.12
4 518	NEXI SPA	EUR	26 150.18	0.04
4 386	POSTE ITALIANE SPA	EUR	43 719.65	0.06
795	RECORDATI SPA	EUR	35 544.45	0.05
13 756	SNAM SPA	EUR	61 200.44	0.08
166 396	TELECOM ITALIA	EUR	49 269.86	0.07
10 992	TERNA SPA	EUR	78 350.98	0.11
8 477	UNICREDIT SPA REGS	EUR	192 682.21	0.26
Jersey			719 359.96	0.98
9 272	EXPERIAN GROUP	GBP	287 652.20	0.39
79 690	GLENCORE PLC	GBP	431 707.76	0.59

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Luxembourg		633 157.78	0.86
5 567	CRH PLC	EUR	280 242.78	0.38
1 256	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	67 196.00	0.09
19 067	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	285 719.00	0.39
	Netherlands/Pays-Bas		5 442 795.46	7.43
173	ADYEN	EUR	122 086.10	0.17
22 710	AEGON NV	EUR	104 057.22	0.14
2 950	AERCAP HOLDINGS	USD	174 617.71	0.24
496	ARGENX SE	EUR	228 457.60	0.31
402	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	159 795.00	0.22
3 250	ASML HOLDING NV	EUR	1 817 075.00	2.48
2 068	ASR NEDERLAND NV	EUR	73 455.36	0.10
746	BESI -REGISTERED SHS	EUR	69 378.00	0.09
4 094	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	45 709.51	0.06
452	DSM KONINKLIJKE	EUR	51 550.60	0.07
280	EURONEXT NV	EUR	18 480.00	0.03
788	EXOR REG	EUR	66 144.72	0.09
4 218	FERROVIAL INTERNATIONAL SE	EUR	122 195.46	0.17
1 560	HEINEKEN HOLDING	EUR	111 384.00	0.15
2 196	HEINEKEN NV	EUR	183 278.16	0.25
539	IMCD	EUR	64 680.00	0.09
27 005	ING GROUP NV	EUR	338 912.75	0.46
8 007	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	228 359.64	0.31
40 436	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	126 119.88	0.17
2 983	NN GROUP NV	EUR	90 802.52	0.12
9 937	PROSUS N.V.	EUR	277 441.04	0.38
2 735	QIAGEN - REGISTERED	EUR	104 668.45	0.14
1 223	RANDSTAD BR	EUR	64 060.74	0.09
18 920	STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	344 533.20	0.47
6 460	UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	159 755.80	0.22
2 580	WOLTERS KLUWER NV	EUR	295 797.00	0.40
	Norway/Norvège		1 203 597.33	1.64
3 837	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	36 067.66	0.05
10 890	DNB BK ASA	NOK	208 404.40	0.28
1 184	EQUINOR ASA	NOK	36 904.10	0.05
2 196	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	30 700.34	0.04
1 117	KONGSBERG GRUPPEN	NOK	43 744.04	0.06
7 478	MOWI ASA	NOK	125 817.05	0.17
85 165	NORSK HYDRO ASA	NOK	507 996.45	0.69
13 378	ORKLA ASA	NOK	94 973.59	0.13
735	SALMAR	NOK	35 451.71	0.05
7 746	TELENOR ASA	NOK	83 537.99	0.11
	Portugal		229 277.55	0.31
46 822	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	EUR	184 291.39	0.25
2 116	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	44 986.16	0.06
	Spain/Espagne		2 839 089.55	3.88
586	ACCIONA SA	EUR	70 730.20	0.10
302	AENA SME SA	EUR	43 065.20	0.06
4 379	AMADEUS IT GROUP SA -A-	EUR	250 829.12	0.34
35 737	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	275 532.27	0.38
141 213	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	510 979.24	0.70
4 410	CELLNEX TELECOM SA	EUR	145 397.70	0.20
2 242	CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	54 704.80	0.07
1 303	ENAGAS	EUR	20 431.04	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
3 269	GRIFOLS SA -A-	EUR	40 192.36	0.05
66 924	IBERDROLA SA	EUR	709 059.78	0.97
10 978	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	387 413.62	0.53
3 805	REDEIA CORPORACION SA	EUR	56 675.48	0.08
70 858	TELEFONICA SA	EUR	274 078.74	0.37
	Sweden/Suède		3 060 665.48	4.18
26 913	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	344 528.52	0.47
18 726	ATLAS COPCO AB -B-	SEK	208 708.82	0.29
1 371	BEIJER REF - REGISTERED SHS -B-	SEK	13 766.62	0.02
2 254	BIOVITRUM AB	SEK	43 776.88	0.06
7 382	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	133 488.89	0.18
10 414	EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	158 620.54	0.22
1 933	EQT AB	SEK	36 450.14	0.05
2 422	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	49 671.79	0.07
1 735	EVOLUTION AB	SEK	166 885.81	0.23
13 038	FASTIGHETS-B SHS SHARES	SEK	55 881.19	0.08
8 413	HENNES AND MAURITZ AB	SEK	113 704.41	0.16
16 047	HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	SEK	130 273.32	0.18
673	HOLMEN -REGISTERED SHS	SEK	24 913.14	0.03
3 132	INDUSTRIVAERDEN AB -A- FREE	SEK	78 636.96	0.11
13 585	INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	SEK	247 783.79	0.34
2 821	LATOUR INVESTMENT REGISTERED B	SEK	47 272.14	0.06
2 243	LIFCO AB	SEK	37 430.46	0.05
10 795	NIBE INDUSTRIER	SEK	67 383.70	0.09
1 948	SAAB AB -SHS-B-	SEK	94 296.58	0.13
7 865	SECURITAS -B- FREE	SEK	59 255.02	0.08
11 675	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	132 609.32	0.18
15 176	SKANSKA -B- FREE	SEK	237 485.76	0.32
11 618	SVENSKA CELLULOOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	151 455.69	0.21
20 880	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	177 096.53	0.24
9 840	SWEDBANK -A-	SEK	172 205.35	0.24
2 935	TELE2 AB	SEK	21 351.95	0.03
18 509	TELIA COMPANY AB	SEK	36 318.03	0.05
5 025	VOLVO CAR AB	SEK	19 414.13	0.03
	Switzerland/Suisse		11 449 398.91	15.63
2 539	ADECCO REG.SHS	CHF	98 985.74	0.14
4 229	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	309 746.80	0.42
173	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	23 738.27	0.03
28	BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	42 149.61	0.06
288	BKW AG	CHF	48 022.30	0.07
10	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	105 208.82	0.14
1	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	CHF	103 660.11	0.14
4 552	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	526 378.61	0.72
698	COCA COLA HBC SA	GBP	18 097.79	0.02
1 205	DSM FIRMENICH	EUR	96 556.65	0.13
258	GEBERIT AG	CHF	122 267.31	0.17
83	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	256 571.16	0.35
333	HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	CHF	44 145.58	0.06
1 639	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	99 604.09	0.14
771	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	207 765.22	0.28
1 504	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	98 263.51	0.13
646	LONZA GROUP (CHF)	CHF	283 865.16	0.39
21 845	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	2 339 786.59	3.20
17 394	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	1 685 792.97	2.30
142	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	151 668.99	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
690	ROCHE HOLDING AG	CHF	191 921.95	0.26
5 616	ROCHE HOLDING LTD	CHF	1 452 198.85	1.98
540	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	98 572.09	0.13
231	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	43 645.66	0.06
1 225	SGS LTD	CHF	97 413.14	0.13
2 132	SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	CHF	49 835.82	0.07
1 424	SIKA - REGISTERED SHS CPT GS	CHF	342 712.71	0.47
413	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	92 829.59	0.13
5 406	STMICROELECTRONICS	EUR	221 564.91	0.30
773	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	93 537.35	0.13
309	SWISSCOM SHS NOM	CHF	173 618.09	0.24
168	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	99 146.97	0.14
497	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	43 077.95	0.06
3 215	SWISS RE REG SHS	CHF	313 085.33	0.43
425	TEMENOS AG NAM-AKT	CHF	28 267.51	0.04
445	THE SWATCH GROUP	CHF	108 154.46	0.15
1 577	THE SWATCH GROUP REG	CHF	73 025.09	0.10
27 437	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	642 760.34	0.88
150	VAT GROUP SA	CHF	50 952.45	0.07
1 316	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	570 803.37	0.78
	United Kingdom/Royaume-Uni		15 888 762.83	21.70
9 822	3I GROUP PLC	GBP	234 736.06	0.32
60 132	ABRDN PLC	GBP	107 972.78	0.15
1 547	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	42 393.58	0.06
5 284	ANTOFAGASTA PLC	GBP	87 051.37	0.12
3 693	ASHTREAD GROUP	GBP	212 962.72	0.29
12 886	ASTRAZENECA PLC	GBP	1 649 301.04	2.25
5 831	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	41 517.48	0.06
40 461	AVIVA PLC	GBP	181 827.28	0.25
100 599	BARCLAYS PLC	GBP	184 334.85	0.25
16 635	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	84 594.18	0.12
45 289	BP PLC	GBP	277 456.48	0.38
111 822	BT GROUP PLC	GBP	150 445.32	0.21
930	BUNZL PLC	GBP	31 371.69	0.04
4 600	BURBERRY GROUP PLC	GBP	101 211.67	0.14
3 321	CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	EUR	38 324.34	0.05
2 641	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	155 853.30	0.21
10 647	COMPASS GROUP	GBP	245 492.28	0.34
1 308	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	74 115.98	0.10
19 309	DIAGEO PLC	GBP	675 392.05	0.92
2 076	ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED	GBP	37 958.68	0.05
36 234	GSK REG SHS	GBP	623 254.88	0.85
39 132	HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	153 771.52	0.21
4 460	HALMA PLC	GBP	99 673.85	0.14
2 885	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	69 447.54	0.09
168 412	HSBC HOLDINGS PLC (USD 0.5)	GBP	1 252 120.12	1.71
13 294	INFORMA PLC	GBP	115 008.28	0.16
1 024	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	71 705.97	0.10
2 207	INTERTEK GROUP PLC	GBP	104 625.13	0.14
51 853	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	89 490.36	0.12
53 096	KINGFISHER PLC	GBP	136 688.23	0.19
6 872	LAND SEC R.E.I.T	GBP	46 727.07	0.06
103 051	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	264 339.96	0.36
718 686	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	367 628.52	0.50
3 612	LSE GROUP	GBP	342 877.66	0.47
22 096	M AND G REGISTERED SHS	GBP	50 259.87	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
22 825	MELROSE IND --- REGISTERED SHS	GBP	123 466.57	0.17
1 978	MONDI PLC	GBP	31 298.19	0.04
35 100	NATIONAL GRID PLC	GBP	396 564.45	0.54
90 078	NATWEST GROUP PLC	GBP	244 770.41	0.33
1 525	NEXT PLC	GBP	128 273.00	0.18
6 476	OCADO GROUP PLC	GBP	44 825.80	0.06
11 491	PEARSON PLC	GBP	115 042.47	0.16
3 007	PERSIMMON PLC	GBP	37 353.50	0.05
15 476	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	GBP	86 033.28	0.12
17 465	PRUDENTIAL PLC	GBP	178 958.87	0.24
6 632	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	442 999.86	0.60
16 611	RELX PLC	GBP	531 421.78	0.73
19 265	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	135 525.74	0.19
7 314	RIO TINTO PLC	GBP	436 276.64	0.60
29 097	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	74 101.07	0.10
9 020	SAGE GROUP	GBP	102 845.05	0.14
22 633	SCHRODERS PLC	GBP	106 250.38	0.15
13 028	SEGRO (REIT)	GBP	108 050.99	0.15
49 454	SHELL PLC	GBP	1 485 786.53	2.03
3 795	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	44 757.72	0.06
2 969	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	55 433.43	0.08
374	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	41 073.60	0.06
32 866	SSE PLC	GBP	610 032.97	0.83
23 083	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	201 716.79	0.28
47 804	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	64 646.17	0.09
34 048	TESCO --- REGISTERED SHS	GBP	103 706.27	0.14
2 674	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	126 609.61	0.17
17 940	UNILEVER	GBP	840 123.13	1.15
5 492	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	60 035.90	0.08
308 852	VODAFONE GROUP PLC	GBP	273 530.22	0.37
956	WHITBREAD	GBP	38 178.28	0.05
6 083	WISE PLC	GBP	48 080.53	0.07
20 006	WPP PLC	GBP	169 061.54	0.23

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						63 611.07	0.09
EUR	994 495.92	Citibank NA (London)	03/10/2023	DKK	7 409 469.00	869.93	0.00
EUR	4 517 493.61	Citibank NA (London)	03/10/2023	GBP	3 877 180.00	47 606.59	0.07
EUR	283 974.26	Citibank NA (London)	03/10/2023	NOK	3 285 683.00	(7 671.67)	(0.01)
EUR	877 848.67	Citibank NA (London)	03/10/2023	SEK	10 390 094.00	(25 441.40)	(0.03)
EUR	89 104.08	Citibank NA (London)	03/10/2023	USD	97 049.00	(2 559.67)	(0.00)
EUR	3 151 835.48	UBS Ltd London	03/10/2023	CHF	3 017 416.00	36 440.30	0.05
EUR	919.17	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	798.02	(0.42)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
EUR							
EUR	14 004.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	14 824.44	9.82	0.00
GBP	29 633.04	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	34 427.85	(280.25)	(0.00)
USD	570 676.62	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	530 980.09	7 743.96	0.01
EUR	986 582.74	Citibank NA (London)	02/11/2023	DKK	7 355 437.00	(114.37)	(0.00)
EUR	308 602.12	Citibank NA (London)	02/11/2023	NOK	3 483 086.00	(440.10)	(0.00)
EUR	3 056 918.60	Nomura International Plc	02/11/2023	CHF	2 951 605.00	3 546.45	0.00
EUR	4 616 168.65	Nomura International Plc	02/11/2023	GBP	4 001 848.00	7 401.31	0.01
EUR	92 394.61	Nomura International Plc	02/11/2023	USD	97 876.00	63.74	0.00
EUR	890 860.48	UBS Ltd London	02/11/2023	SEK	10 288 284.00	(3 563.15)	(0.00)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Europe All Cap Leaders

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 8 613 915.90)	(2)	7 832 609.37
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		772 572.75
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		198 223.98
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		4 610.08
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	9 719.58
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		22 375.83
		8 840 111.59
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		915 150.30
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	6 865.44
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	2 173.16
		924 188.90
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		7 915 922.69

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		12 097 609.20
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	225 267.34
Bank interest/Intérêts bancaires		9 237.71
Other income/Autres revenus		55 332.29
		289 837.34
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	97 719.65
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	3 956.16
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		6.95
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	32 901.24
		134 584.00
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		155 253.34
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 170 218.82)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(13 561.31)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	18 489.68
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(1 010 037.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 148 274.01
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)	(5 939.21)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 132 297.69
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(15 489.52)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 298 494.68)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		7 915 922.69

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	4 194.8760	0.0000	207.4810	3 987.3950
N - USD - Hedged - Capitalisation	6 054.7910	0.0000	0.0000	6 054.7910
N - EUR - Capitalisation	27 592.1850	0.0000	3 381.4440	24 210.7410
M - USD - Capitalisation	15 000.0000	0.0000	15 000.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	39 107.6600	0.0000	8 575.4880	30 532.1720
M - EUR - Distribution	7 590.9140	0.0000	5 047.8490	2 543.0650
M X1 - EUR - Capitalisation	12 668.9060	0.0000	11 354.5600	1 314.3460
M X1 - EUR - Distribution	11 378.2250	539.8450	6 835.6700	5 082.4000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	405 153.92	398 576.56	752 675.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.6087	95.0151	121.8590
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	686 376.90	617 539.77	784 126.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.3610	101.9919	126.4675
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 649 835.45	2 795 857.92	11 838 458.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.4488	101.3279	128.6621
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 244 124.67	1 872 425.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	82.9416	124.8283
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 289 585.08	3 908 307.15	6 596 724.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.7416	99.9371	127.1375
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	258 547.90	719 702.33	1 113 051.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.6678	94.8110	121.2442
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	145 216.10	1 290 182.94	1 895 120.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.4854	101.8385	128.7427

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	519 294.37	1 084 646.02	3 823 606.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.1750	95.3265	121.8326

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		7 832 609.37	98.95
	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>		7 832 609.37	98.95
	Equities/ <i>Actions</i>		7 832 609.37	98.95
	Belgium/Belgique		205 810.00	2.60
11 000	AZELIS GROUP NV	EUR	205 810.00	2.60
	Denmark/Danemark		459 553.44	5.81
4 750	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	DKK	235 047.61	2.97
2 600	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	224 505.83	2.84
	France		2 857 616.28	36.10
1 147	AIR LIQUIDE SA	EUR	183 336.48	2.32
8 300	AXA SA	EUR	233 894.00	2.95
2 000	BIOMERIEUX SA	EUR	183 640.00	2.32
3 400	BNP PARIBAS SA	EUR	205 462.00	2.60
1 100	CAPGEMINI SE	EUR	182 380.00	2.30
14 500	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	169 534.00	2.14
5 000	DASSAULT SYST.	EUR	176 475.00	2.23
1 900	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	221 350.00	2.80
70	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	121 086.00	1.53
334	L'OREAL SA	EUR	131 328.80	1.66
200	LVMH MOET HENNESSY	EUR	143 280.00	1.81
3 100	NEXANS SA	EUR	238 855.00	3.02
2 000	SANOFI	EUR	202 960.00	2.56
750	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	117 735.00	1.49
5 000	VERALLIA SASU	EUR	186 400.00	2.35
6 000	WORLDLINE SA	EUR	159 900.00	2.02
	Germany/Allemagne		1 119 875.50	14.15
800	ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	180 560.00	2.28
2 500	BRENTAG - NAMEN AKT	EUR	183 700.00	2.32
5 300	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	166 181.50	2.10
1 800	SAP AG	EUR	221 076.00	2.79
1 300	SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	176 358.00	2.23
4 000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	192 000.00	2.43
	Ireland/Irlande		570 872.00	7.21
2 000	KERRY GROUP -A-	EUR	158 360.00	2.00
2 700	KINGSPAN GROUP	EUR	191 592.00	2.42
7 000	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	220 920.00	2.79
	Italy/Italie		691 257.44	8.73
80 000	INTESA SANPAOLO	EUR	195 200.00	2.47
2 100	MONCLER SPA	EUR	115 668.00	1.46
28 413	NEXI SPA	EUR	164 454.44	2.08
9 500	UNICREDIT SPA REGS	EUR	215 935.00	2.73
	Netherlands/Pays-Bas		788 486.00	9.96
430	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	170 925.00	2.16
450	ASML HOLDING NV	EUR	251 595.00	3.18
1 200	IMCD	EUR	144 000.00	1.82
5 800	QIAGEN - REGISTERED	EUR	221 966.00	2.80

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
Switzerland/Suisse			480 747.26	6.07
600	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	69 382.07	0.88
2 800	DSM FIRMENICH	EUR	224 364.00	2.83
8 000	SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	CHF	187 001.19	2.36
United Kingdom/Royaume-Uni			658 391.45	8.32
1 700	ASTRAZENECA PLC	GBP	217 585.89	2.75
9 000	COMPASS GROUP	GBP	207 516.72	2.62
2 530	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	143 358.89	1.81
4 024	HALMA PLC	GBP	89 929.95	1.14

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						9 719.58	0.12
EUR	29 134.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	31 128.69	(251.10)	(0.00)
USD	712 503.21	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	662 639.00	9 970.68	0.13

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Europe High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 452 286 833.25)	(2)	472 098 819.85
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		15 381 644.35
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		96 097.78
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 100 167.72
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		114 330.18
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	271 781.49
		489 062 841.37
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		726 411.16
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	388 707.18
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	128 877.68
		1 243 996.02
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		487 818 845.35

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		562 958 730.13
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	10 443 513.51
Bank interest/Intérêts bancaires		433 251.74
		10 876 765.25
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 331 122.17
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	824 432.39
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		7 669.92
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 715 207.13
		6 878 431.61
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	26 216 642.81
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(800 797.75)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 322 233.77)
		28 091 944.93
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)	34 286 481.80
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)	(437 701.56)
		61 940 725.17
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(419 078.83)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(136 661 531.12)
		487 818 845.35
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		487 818 845.35

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	574 631.6200	225 578.0500	105 448.3030	694 761.3670
P - CHF - Hedged - Capitalisation	191 896.6960	0.0000	27 884.4080	164 012.2880
P - EUR - Capitalisation	5 376 149.8000	130 573.1470	918 433.0830	4 588 289.8640
P - EUR - Distribution	844 707.9190	86 861.3330	80 863.1700	850 706.0820
P - GBP - Hedged - Capitalisation	3 495.0000	0.0000	2 700.0000	795.0000
R - CHF - Hedged - Distribution	2 870.0000	0.0000	0.0000	2 870.0000
R - EUR - Capitalisation	290 961.0600	6 245.9870	50 095.2390	247 111.8080
N - USD - Hedged - Capitalisation	421 381.5920	72 341.4130	256 322.4740	237 400.5310
N - CHF - Hedged - Capitalisation	376 673.1340	0.0000	261 890.0920	114 783.0420
N - EUR - Capitalisation	12 497 030.1820	565 882.9670	4 067 856.8120	8 995 056.3370
N - EUR - Distribution	1 058 934.1920	15 559.0000	121 876.6700	952 616.5220
N - GBP - Hedged - Distribution	49 411.0500	0.0000	8 691.3590	40 719.6910
I - CHF - Hedged - Capitalisation	28 885.0100	1 982.0600	1 015.0460	29 852.0240
I - EUR - Capitalisation	489 942.3000	7 500.0000	321 635.0000	175 807.3000
I X9 - EUR - Capitalisation	110 000.0000	0.0000	0.0000	110 000.0000
S - EUR - Capitalisation	167 416.5590	3 256.0000	170 672.5590	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	609 581.1300	108 156.5970	283 700.0380	434 037.6890
M - USD - Hedged - Distribution	19 023.6280	15 414.2620	0.0000	34 437.8900
M - CHF - Hedged - Capitalisation	738 995.4860	55 654.6190	273 006.0550	521 644.0500
M - CHF - Hedged - Distribution	114 639.4500	0.0000	79 889.4500	34 750.0000
M - EUR - Capitalisation	11 268 435.3340	1 384 897.1880	3 244 485.5350	9 408 846.9870
M - EUR - Distribution	1 938 401.4390	249 396.0900	578 447.8590	1 609 349.6700
M X1 - EUR - Capitalisation	708 078.8400	23 865.8350	275 125.6570	456 819.0180
M X1 - EUR - Distribution	407 489.3600	204 644.4760	229 838.0560	382 295.7800
M - GBP - Hedged - Capitalisation	39 887.2440	0.0000	892.0000	38 995.2440

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 407 079.50	9 766 010.70	13 835 116.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.2974	16.9953	21.4676
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 120 608.72	2 290 615.63	5 698 063.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9296	11.9367	15.4331

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 824 374.32	74 070 253.54	120 157 498.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2180	13.7776	17.7824
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 743 404.39	10 556 921.36	19 887 875.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8043	12.4977	16.1305
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 378.82	56 487.53	273 269.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0866	16.1624	20.7101
R - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 933.59	32 510.08	42 370.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1720	11.3276	14.7631
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 439 758.24	3 696 242.21	5 506 756.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9198	12.7036	16.5279
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 907 992.58	7 607 382.50	50 973 639.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.6739	18.0534	22.6063
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 588 197.16	4 770 885.03	8 463 510.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8365	12.6658	16.2371
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	155 380 285.45	193 786 357.20	367 740 860.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2740	15.5066	19.8445
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 449 477.71	15 558 414.66	39 384 076.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2179	14.6925	18.9026
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	738 252.94	801 236.63	1 594 527.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.1301	16.2157	20.7123
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	412 043.70	364 817.98	440 532.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8029	12.6300	16.1847
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 033 543.10	7 585 929.80	16 357 938.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2549	15.4833	19.8068
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	58 742 270.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.6092
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 926 497.75	1 722 485.49	7 706 398.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.5136	15.6590	19.9596

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 983 454.13	13 972 701.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	17.8205	22.6015
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 912 137.80	10 949 227.25	21 976 321.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.5331	17.9619	22.5360
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	688 112.36	334 708.53	1 727 015.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.9813	17.5944	22.1547
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 124 053.97	9 254 701.92	15 737 783.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6569	12.5234	16.0826
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	462 618.73	1 408 722.59	1 393 902.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3128	12.2883	15.8406
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	151 481 681.14	163 144 219.67	325 140 447.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0999	14.4780	18.5606
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 471 010.69	24 511 958.29	58 110 268.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9628	12.6454	16.2712
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 437 170.48	10 318 343.41	29 866 235.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.2803	14.5723	18.5940
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 418 484.14	5 231 443.53	11 189 191.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1735	12.8382	16.5131
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	741 992.31	673 660.27	886 958.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.0278	16.8891	21.4957

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		472 098 819.85	96.78
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		472 098 819.85	96.78
	Equities/Actions		472 098 819.85	96.78
	Belgium/Belgique		8 887 250.00	1.82
475 000	AZELIS GROUP NV	EUR	8 887 250.00	1.82
	France		96 363 946.00	19.75
91 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	14 545 440.00	2.98
489 900	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	14 241 393.00	2.92
344 400	DASSAULT SYST.	EUR	12 155 598.00	2.49
738 000	ELIS SA	EUR	12 295 080.00	2.52
19 800	KERING	EUR	8 551 620.00	1.75
19 100	LVMH MOET HENNESSY	EUR	13 683 240.00	2.80
112 800	SEB SA	EUR	9 999 720.00	2.05
408 700	WORLDLINE SA	EUR	10 891 855.00	2.23
	Germany/Allemagne		58 351 918.00	11.96
132 600	BEIERSDORF AG	EUR	16 197 090.00	3.32
167 200	BRENTAG - NAMEN AKT	EUR	12 285 856.00	2.52
518 600	FRESENIUS SE	EUR	15 277 956.00	3.13
118 800	SAP AG	EUR	14 591 016.00	2.99
	Italy/Italie		9 031 560.00	1.85
438 000	DE LONGHI SPA	EUR	9 031 560.00	1.85
	Luxembourg		47 901 662.26	9.82
2 246 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	15 183 933.59	3.11
249 400	EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	13 342 900.00	2.74
3 388 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	9 560 983.85	1.96
665 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	9 813 844.82	2.01
	Malta/Malte		11 687 761.79	2.40
1 346 000	KINDRED GROUP SWEDISH DEP REC	SEK	11 687 761.79	2.40
	Netherlands/Pays-Bas		36 754 736.00	7.53
10 100	ADYEN	EUR	7 127 570.00	1.46
212 800	HEINEKEN HOLDING	EUR	15 193 920.00	3.11
546 300	JDE PEET S BV	EUR	14 433 246.00	2.96
	Norway/Norvège		15 387 741.88	3.15
1 637 000	ADEVINTA ASA - REGISTERED SHS	NOK	15 387 741.88	3.15
	Sweden/Suède		13 252 647.69	2.72
646 200	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	13 252 647.69	2.72
	Switzerland/Suisse		68 966 620.21	14.14
153 400	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	16 430 453.77	3.37
78 200	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	14 775 282.64	3.03
174 200	SGS LTD	CHF	13 852 546.59	2.84
651 200	SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	CHF	15 221 896.65	3.12
130 600	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	8 686 440.56	1.78
	United Kingdom/Royaume-Uni		105 512 976.02	21.63
476 000	BUNZL PLC	GBP	16 056 905.70	3.29
270 000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	EUR	16 011 000.00	3.28
204 000	CRODA INTL - REGISTERED SHS	GBP	11 559 372.84	2.37

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
238 500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	15 931 162.09	3.27
1 109 000	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	7 801 611.71	1.60
118 900	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	13 057 890.25	2.68
3 181 000	TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	10 239 050.03	2.10
372 000	WHITBREAD	GBP	14 855 983.40	3.05

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						271 781.49	0.06
CHF	12 377 386.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	12 935 945.45	(145 941.00)	(0.03)
EUR	807 426.08	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	777 836.41	3 656.70	0.00
EUR	78 919.45	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	68 377.26	125.04	0.00
EUR	3 510 071.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	3 721 274.85	(2 847.87)	(0.00)
GBP	1 544 038.23	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 793 876.05	(14 605.09)	(0.00)
USD	31 283 006.60	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	29 100 056.65	431 393.71	0.09

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Continental Europe Small & Mid Leaders

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 141 719 711.33)	(2)	125 771 087.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		16 541 014.82
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		198 552.70
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		13 505.15
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		59 566.20
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	27 047.40
		142 610 773.72
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		190.26
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		675 458.33
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	174 242.48
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	40 385.07
		890 276.14
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		141 720 497.58

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		167 899 024.06
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	2 492 527.47
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	78.16
Bank interest/Intérêts bancaires		172 159.50
Other income/Autres revenus		1 090.03
		2 665 855.16
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 524 415.95
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	828 997.26
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		38.17
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	555 549.30
		2 909 000.68
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		
		(243 145.52)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(29 156 389.91)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(112 691.76)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 372 312.31)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
		(30 884 539.50)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	35 379 925.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(32 050.89)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		4 463 334.96
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(11 886.41)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(30 629 975.03)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		141 720 497.58

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	31 642.7670	0.0000	10 000.0000	21 642.7670
P - EUR - Capitalisation	1 388 156.5590	1 628.1220	20 134.5810	1 369 650.1000
P - EUR - Distribution	25 581.0770	29.0000	5 194.5340	20 415.5430
R - EUR - Capitalisation	2 338.7810	0.0000	118.6580	2 220.1230
N - EUR - Capitalisation	300 366.1460	0.0000	213 267.1460	87 099.0000
N - EUR - Distribution	72 559.0000	0.0000	0.0000	72 559.0000
I - EUR - Capitalisation	14 883.5110	0.0000	1 040.0000	13 843.5110
I X9 - EUR - Capitalisation	4 111.9020	23 476.6590	8 710.0000	18 878.5610
M - USD - Hedged - Capitalisation	129 486.4380	9 556.4440	35 874.6980	103 168.1840
M - EUR - Capitalisation	673 313.3020	13 178.0000	187 034.9560	499 456.3460
M - EUR - Distribution	85 519.9010	1 360.0000	14 017.3820	72 862.5190
M X1 - EUR - Capitalisation	44 812.5110	16 708.6880	22 472.5510	39 048.6480
M X1 - EUR - Distribution	37 476.5360	2 239.0000	4 584.6280	35 130.9080

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	308 957.43	433 868.73	1 131 840.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2753	13.7115	18.8609
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 922 268.09	83 061 036.83	125 473 930.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	60.5427	59.8355	84.3403
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 220 658.15	1 511 643.09	2 402 117.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	59.7906	59.0922	83.2927
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	121 764.19	127 600.58	217 010.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	54.8457	54.5586	77.4039
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 132 864.48	20 694 502.19	87 741 200.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	70.4126	68.8976	96.1473
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 665 665.70	4 565 279.85	9 799 973.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	64.3017	62.9182	88.0853

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	977 251.19	1 027 650.42	28 246 896.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	70.5927	69.0462	96.3162
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 358 096.07	287 909.50	7 363 118.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	71.9385	70.0186	97.2004
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	59 515 305.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	106.8797
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 547 406.40	1 850 386.93	6 111 852.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9989	14.2902	19.4984
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 993 775.04	43 604 441.02	152 518 785.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	66.0594	64.7610	90.5465
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 647 531.28	5 347 667.50	21 810 332.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	63.7849	62.5313	87.5557
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 648 190.05	2 960 636.75	15 915 230.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	67.8177	66.0672	91.7926
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 279 079.08	2 378 950.45	9 249 921.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	64.8739	63.4784	88.8379

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		125 771 087.45	88.75
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		122 132 012.16	86.18
	Equities/Actions		122 130 554.45	86.18
	Belgium/Belgique		9 148 150.00	6.46
165 000	AZELIS GROUP NV	EUR	3 087 150.00	2.18
40 000	KBC GROUPE SA	EUR	2 365 600.00	1.67
200	LOTUS BAKERIES NV	EUR	1 538 000.00	1.09
230 000	RECTICEL PART.SOC.	EUR	2 157 400.00	1.52
	Denmark/Danemark		3 958 696.53	2.79
80 000	NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	DKK	3 958 696.53	2.79
	France		40 531 682.82	28.60
19 000	ALTEN SA	EUR	2 367 400.00	1.67
38 000	BIOMERIEUX SA	EUR	3 489 160.00	2.46
50 000	EDENRED SA	EUR	2 964 000.00	2.09
146 577	ELIS SA	EUR	2 441 972.82	1.72
33 000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	3 844 500.00	2.71
15 000	IPSEN	EUR	1 863 000.00	1.31
65 000	LA FRANCAISE DE L ENERGIE	EUR	2 678 000.00	1.89
56 000	NEXANS SA	EUR	4 314 800.00	3.04
50 000	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	1 473 500.00	1.04
24 000	SES IMAGOTAG SA	EUR	2 649 600.00	1.87
10 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1 959 000.00	1.38
90 000	SPIE SA	EUR	2 476 800.00	1.75
80 000	VERALLIA SASU	EUR	2 982 400.00	2.10
8 500	VIRBAC SA	EUR	2 176 000.00	1.54
107 000	WORLDLINE SA	EUR	2 851 550.00	2.01
	Germany/Allemagne		9 595 340.00	6.77
43 000	BRENTAG - NAMEN AKT	EUR	3 159 640.00	2.23
140 000	CAPITAL STAGE AG	EUR	1 865 500.00	1.32
65 000	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	2 410 200.00	1.70
90 000	JENOPTIK - REGISTERED SHS	EUR	2 160 000.00	1.52
	Ireland/Irlande		14 887 960.00	10.51
320 000	BANK OF IRELAND - REGISTERED	EUR	2 972 800.00	2.10
39 000	KERRY GROUP -A-	EUR	3 088 020.00	2.18
39 000	KINGSPAN GROUP	EUR	2 767 440.00	1.95
120 000	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	3 787 200.00	2.67
1 010 000	UNIPHAR - REGISTERED SHS	EUR	2 272 500.00	1.60
	Italy/Italie		11 119 300.00	7.85
30 000	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	2 161 500.00	1.53
220 000	INTERCOS SPA	EUR	2 824 800.00	1.99
30 000	MONCLER SPA	EUR	1 652 400.00	1.17
450 000	NEXI SPA	EUR	2 604 600.00	1.84
70 000	SOL	EUR	1 876 000.00	1.32
	Luxembourg		3 676 781.40	2.59
85 000	BEFESA SA	EUR	2 458 200.00	1.73
264 909	TONIES --- REGISTERED SHS -A	EUR	1 218 581.40	0.86

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Netherlands/Pays-Bas		8 584 110.00	6.06
6 000	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 385 000.00	1.68
22 000	IMCD	EUR	2 640 000.00	1.86
93 000	QIAGEN - REGISTERED	EUR	3 559 110.00	2.51
	Spain/Espagne		6 806 980.00	4.80
575 000	BANKINTER SA REGS	EUR	3 475 300.00	2.45
880 000	CAIXABANK SA	EUR	3 331 680.00	2.35
	Switzerland/Suisse		13 821 553.70	9.75
47 000	DSM FIRMENICH	EUR	3 766 110.00	2.66
4 000	SIEGFRIED HOLDING	CHF	3 239 894.69	2.29
155 000	SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	CHF	3 623 148.00	2.56
10 000	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	3 192 401.01	2.25
	Structured products/Produits structurés		227.90	0.00
	Luxembourg		123.92	0.00
121	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	123.92	0.00
	Netherlands/Pays-Bas		44.62	0.00
15	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	14.84	0.00
30	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	29.78	0.00
	United States of America/États-Unis		59.36	0.00
15	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	14.82	0.00
44	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	44.54	0.00
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		915.27	0.00
	Australia/Australie		32.49	0.00
32	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	32.49	0.00
	Belgium/Belgique		20.62	0.00
15	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	14.79	0.00
6	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	5.83	0.00
	Canada		93.20	0.00
15	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	14.80	0.00
63	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	63.61	0.00
15	CAN IMP BK E3R FL.R 22-24 26/01Q	EUR	14.79	0.00
	Croatia/Croatie		22.09	0.00
22	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	22.09	0.00
	Finland/Finlande		26.09	0.00
15	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	14.75	0.00
12	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	11.34	0.00
	France		106.38	0.00
30	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	29.50	0.00
7	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	7.38	0.00
32	VILOGIA SA FL.R 23-24 08/03Q	EUR	32.52	0.00
37	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	36.98	0.00
	Germany/Allemagne		37.51	0.00
15	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	14.76	0.00
7	DEUTSCHE BANK AG FL.R 23-25 11/07Q	EUR	7.39	0.00
7	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	7.39	0.00
8	HAMBURG COMMERCIAL B FL.R 21-23 06/10Q	EUR	7.97	0.00
	Luxembourg		59.13	0.00
59	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	59.13	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Mexico/Mexique		11.33	0.00
11	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	11.33	0.00
	Netherlands/Pays-Bas		111.08	0.00
22	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	22.16	0.00
22	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	22.00	0.00
30	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	29.87	0.00
37	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	37.05	0.00
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		44.32	0.00
44	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	44.32	0.00
	Norway/Norvège		29.54	0.00
30	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	29.54	0.00
	Spain/Espagne		35.84	0.00
22	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	22.21	0.00
9	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	9.20	0.00
4	BBVA FL.R 21-23 03/12Q	EUR	4.43	0.00
	Sweden/Suède		75.45	0.00
6	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	5.92	0.00
7	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	7.40	0.00
62	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	62.13	0.00
	Switzerland/Suisse		8.85	0.00
9	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	8.85	0.00
	United Kingdom/Royaume-Uni		166.72	0.00
44	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	44.34	0.00
34	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	33.72	0.00
52	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	51.68	0.00
37	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	36.98	0.00
	United States of America/États-Unis		34.63	0.00
32	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	32.26	0.00
2	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	2.37	0.00
	Bonds/Obligations		314.54	0.00
	Canada		7.23	0.00
7	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	7.23	0.00
	France		71.75	0.00
18	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	17.56	0.00
8	BFCM 0.125 19-24 05/02Y	EUR	8.01	0.00
7	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	10.16	0.00
21	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	21.29	0.00
15	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	14.73	0.00
	Germany/Allemagne		24.87	0.00
15	HAMBURG CIAL BANK 0.35 20-24 08/01A8/01A	EUR	14.58	0.00
10	HAMBURG COMMERCIAL 4.875 23-25 17/03A	EUR	10.29	0.00
	Hungary/Hongrie		14.83	0.00
15	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	14.83	0.00
	Ireland/Irlande		4.38	0.00
4	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	4.38	0.00
	Japan/Japon		45.33	0.00
7	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	7.22	0.00
38	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	38.11	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
	Luxembourg		43.32	0.00
30	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	28.57	0.00
15	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	14.75	0.00
	Netherlands/Pays-Bas		14.71	0.00
15	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	14.71	0.00
	Spain/Espagne		45.15	0.00
22	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	21.54	0.00
24	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	23.61	0.00
	Sweden/Suède		7.09	0.00
7	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	7.09	0.00
	United Kingdom/Royaume-Uni		9.36	0.00
9	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	9.36	0.00
	United States of America/États-Unis		26.52	0.00
27	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	26.52	0.00
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		103.53	0.00
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		103.53	0.00
	Finland/Finlande		51.80	0.00
52	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	51.80	0.00
	Luxembourg		7.34	0.00
7	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	7.34	0.00
	Netherlands/Pays-Bas		44.39	0.00
44	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	44.39	0.00
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		1 735.84	0.00
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		103.33	0.00
	France		73.83	0.00
44	AXA BANQUE FL.R 22-23 07/12U	EUR	44.30	0.00
30	BRED FL.R 22-23 03/10U	EUR	29.53	0.00
	United Kingdom/Royaume-Uni		29.50	0.00
30	LLOYDS BANK FL.R 22-24 28/03U	EUR	29.50	0.00
	Bonds/Obligations		1 632.51	0.00
	China/Chine		7.23	0.00
7	KEB HANA BANK HKG ZCP 260224	EUR	7.23	0.00
	France		477.09	0.00
9	AEGIDE ZCP 011123	EUR	8.80	0.00
1	AEGIDE ZCP 141123	EUR	1.47	0.00
4	AEGIDE ZCP 271023	EUR	4.42	0.00
15	ALLIADE HABITAT ZCP 311023	EUR	14.71	0.00
44	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020124	EUR	43.82	0.00
44	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 021023	EUR	44.04	0.00
30	AXA BK ZCP 070224	EUR	28.94	0.00
30	BATIGERE SAREL SA ZCP 041023	EUR	29.44	0.00
15	BATIGERE SAREL SA ZCP 111023	EUR	14.67	0.00
59	BRED ZCP 030124	EUR	58.46	0.00
15	COFACE S A E ZCP 24-10-23	EUR	14.62	0.00
7	COFACE SA ZCP 240124	EUR	7.23	0.00
30	HLM GRAND DELTA ZCP 051023	EUR	29.25	0.00
89	LMA ZCP 181223	EUR	87.69	0.00
15	SATELLITE SAS ZCP 090124	EUR	14.60	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
9	SATELLITE SAS ZCP 261023	EUR	8.83	0.00
22	SATELLITE SAS ZCP 30-11-23	EUR	22.00	0.00
44	VILOGIA (STE HLM) ZCP 041023	EUR	44.10	0.00
	Germany/Allemagne		41.19	0.00
37	KION GROUP AG ZCP 111023	EUR	36.78	0.00
4	KION GROUP AG ZCP 161023	EUR	4.41	0.00
	Ireland/Irlande		242.21	0.00
96	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191023	EUR	95.65	0.00
44	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251023	EUR	44.00	0.00
44	MATCHPOINT FINANCE ZCP 121023	EUR	43.86	0.00
37	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 161023	EUR	36.77	0.00
22	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 311023	EUR	21.93	0.00
	Italy/Italie		66.00	0.00
66	ENI SPA ZCP 271123	EUR	66.00	0.00
	Jersey		29.24	0.00
30	THE ROYA BK SCOT I ZCP 16-10-23	EUR	29.24	0.00
	Luxembourg		161.41	0.00
37	ALBION CAP CORP SA ZCP 251023	EUR	36.79	0.00
44	CORELUX S A ZCP 191023	EUR	44.15	0.00
37	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 101123	EUR	36.55	0.00
44	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 151223	EUR	43.92	0.00
	Netherlands/Pays-Bas		108.10	0.00
52	BMW FIN ZCP 20-11-23	EUR	50.95	0.00
58	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 021023	EUR	57.15	0.00
	Spain/Espagne		56.63	0.00
30	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	28.32	0.00
30	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	28.31	0.00
	Sweden/Suède		32.12	0.00
15	AB SAGAX ZCP 231023	EUR	14.71	0.00
18	SCANIA CV AB ZCP 091123	EUR	17.41	0.00
	United Kingdom/Royaume-Uni		263.64	0.00
44	BANK OF CHINA LONDON ZCP 021023	EUR	44.14	0.00
89	BANK OF CHINA LONDON ZCP 041223	EUR	87.95	0.00
52	GOLDMAN SACHS INTER ZCP 271123	EUR	51.34	0.00
7	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	7.13	0.00
74	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 161023	EUR	73.08	0.00
	United States of America/États-Unis		147.65	0.00
59	COLLATERALIZED CP ZCP 310124	EUR	58.24	0.00
3	HONEYWELL INTERN ZCP 041023	EUR	2.94	0.00
30	HONEYWELL INTERN ZCP 091023	EUR	29.35	0.00
7	HONEYWELL INTERN ZCP 110124	EUR	7.29	0.00
35	HONEYWELL INTERN ZCP 141123	EUR	35.20	0.00
15	MONT BLAN CAPI ZCP 16-10-23	EUR	14.63	0.00
	Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif		3 637 235.92	2.57
	Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements		3 637 235.92	2.57
	Luxembourg		3 637 235.92	2.57
300 000	LO FUNDS - CONTINENTAL EUROPE FAMILY LEADERS - S EUR CAP	EUR	3 637 230.00	2.57
1	LO FUNDS - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR - S EUR CAP	EUR	5.92	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets		
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net		
				EUR			
Term Deposits/Dépôts à terme				29.53	0.00		
Banco Santander S.A	02/10/2023	EUR	3.90	29.53	0.00		
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						27 047.40	0.02
EUR	239 719.78	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	256 286.17	(2 217.86)	(0.00)
USD	2 092 320.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 945 905.15	29 265.26	0.02

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Emerging High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 100 204 796.92)	(2)	98 792 796.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 547 067.76
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		685 328.92
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		143.87
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		136 267.22
		103 161 604.32
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		344 037.27
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		287 345.39
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		27 030.28
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	94 156.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	26 539.71
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	718 208.16
		1 497 316.84
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		101 664 287.48

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		178 883 732.43
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	3 098 767.58
Bank interest/Intérêts bancaires		160 536.44
		3 259 304.02
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 363 683.97
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	231 820.94
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		10 879.38
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	443 246.86
		2 049 631.15
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 209 672.87
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(7 689 343.47)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 244 326.15
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(4 346 758.32)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(8 582 102.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	22 033 680.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	403 932.14
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		13 855 509.42
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(178 303.03)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(90 896 651.34)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		101 664 287.48

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	1 691 810.6400	24 002.9430	257 683.3160	1 458 130.2670
P - USD - Distribution	116 740.9670	7.0000	10 509.9770	106 237.9900
P - CHF - Hedged - Capitalisation	199 271.0360	5 272.1240	14 662.2040	189 880.9560
P - EUR - Hedged - Capitalisation	391 148.3170	11 290.7480	41 496.2670	360 942.7980
P - EUR - Hedged - Distribution	12 696.5360	0.0000	0.0000	12 696.5360
R - USD - Capitalisation	4 515.1040	244.9980	0.0000	4 760.1020
R - EUR - Hedged - Capitalisation	31 967.9150	556.4270	1 290.9080	31 233.4340
N - USD - Capitalisation	1 861 201.1190	36 544.3370	713 738.5260	1 184 006.9300
N - USD - Distribution	1 068 089.8130	3 500.0000	120 866.6130	950 723.2000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	737 257.1530	100 610.0000	424 529.6460	413 337.5070
N - EUR - Capitalisation	68 653.3070	7 059.1300	68 697.2390	7 015.1980
N - EUR - Hedged - Capitalisation	206 048.6830	0.0000	61 200.0000	144 848.6830
N - GBP - Hedged - Distribution	9 824.3590	0.0000	9 824.3590	0.0000
I - USD - Capitalisation	3 139 889.2150	13 679.0000	3 144 168.2150	9 400.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	225 268.6900	129 106.0000	318 902.6900	35 472.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	382 510.0000	118 935.0000	86 445.0000	415 000.0000
S - USD - Capitalisation	1 171 429.3500	42 206.0000	1 213 635.3500	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	123 411.7350	0.0000	123 411.7350	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	84 069.6280	0.0000	84 069.6280	0.0000
M - USD - Capitalisation	1 732 789.9500	56 579.5610	288 466.3030	1 500 903.2080
M - USD - Distribution	306 062.8600	41 264.7120	75 348.8510	271 978.7210
M X1 - USD - Capitalisation	41 601.1430	0.0000	19 588.0000	22 013.1430
M X1 - USD - Distribution	115 014.9770	0.0000	33 389.2640	81 625.7130
M - CHF - Hedged - Capitalisation	886 870.6510	10 700.0000	82 664.8510	814 905.8000
M - CHF - Hedged - Distribution	63 521.8500	0.0000	5 477.8500	58 044.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	634 627.4600	66 682.9870	103 954.0340	597 356.4130
M - EUR - Hedged - Distribution	55 409.3900	0.0000	8 415.0000	46 994.3900

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 636 592.61	18 935 210.93	39 576 805.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4095	11.1923	17.3932

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 210 204.53	1 304 525.11	4 105 163.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3914	11.1745	17.3660
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 724 629.07	1 856 230.50	6 548 074.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0827	9.3151	14.8303
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 448 759.83	3 765 851.96	18 055 936.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5549	9.6277	15.3071
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	121 236.51	122 160.48	1 126 595.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5488	9.6216	15.2973
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	52 101.40	48 819.33	84 237.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9454	10.8124	16.9209
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	270 403.44	280 830.68	437 323.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6575	8.7848	14.0650
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 177 713.40	23 180 667.65	74 614 155.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8189	12.4547	19.1701
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 544 689.24	12 722 851.90	20 437 863.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.1431	11.9118	18.3344
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 203 800.57	7 616 579.31	16 006 556.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1704	10.3310	16.2904
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 267.23	639 859.17	434 268.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8760	9.3202	12.1261
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 550 200.40	2 200 749.10	5 179 688.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7022	10.6807	16.8191
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	7 039 231.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	16.4529
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	78 029.76	121 733.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	7.9425	12.3910
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	120 788.97	39 185 050.55	59 931 663.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8499	12.4798	19.2010

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	361 661.42	2 332 100.80	6 418 318.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1957	10.3525	16.3179
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 452 295.26	4 093 853.75	5 475 199.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7284	10.7026	16.8468
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	15 169 084.86	23 431 969.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	12.9492	19.7408
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 368 890.95	4 016 568.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0921	17.3234
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	976 881.12	3 138 400.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.6199	18.1232
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 556 599.99	20 855 428.08	47 281 370.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3636	12.0358	18.5614
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 288 117.35	3 628 180.23	8 633 681.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0896	11.8544	18.2817
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	277 722.46	508 458.16	990 175.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6162	12.2222	18.7578
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	997 879.10	1 377 414.09	2 675 612.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2251	11.9760	18.4639
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 028 438.46	8 892 719.81	16 224 231.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8520	10.0271	15.8421
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	555 982.18	623 513.27	1 144 147.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5786	9.8157	15.5082
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 191 063.91	6 576 956.87	14 743 837.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3641	10.3635	16.3514
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	472 481.56	561 278.24	1 294 284.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0540	10.1297	15.9824

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		98 792 796.55	97.18
	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		97 262 021.77	95.67
	Equities/Actions		97 262 021.77	95.67
	Brazil/Brésil		4 316 863.70	4.25
262 400	AMBEV ADR REPR 1 SHS	USD	676 992.00	0.67
136 600	LOJAS RENNER	BRL	365 708.04	0.36
71 900	PETROLEO BRASILEIRO SP.ADR REPR.2 SH	USD	1 077 781.00	1.06
235 026	RAIA DROGASIL SA	BRL	1 296 936.16	1.28
124 122	WEG SA	BRL	899 446.50	0.88
	Cayman Islands/Îles Caïmans		17 377 045.99	17.09
57 000	ADVANCED ENERGY SOLUTION HOLDING CO LTD	TWD	1 128 327.57	1.11
185 000	ALIBABA GROUP	HKD	2 022 005.08	1.99
95 450	BAIDU - PREFERENTIAL SHARE -A	HKD	1 625 805.21	1.60
198 804	FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	1 399 580.16	1.38
383 056	GRAB HOLDINGS LIMITED	USD	1 356 018.24	1.33
73 400	LI AUTO INC	HKD	1 296 149.18	1.27
56 620	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	828 497.56	0.81
108 300	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	1 037 113.93	1.02
88 500	TENCENT HOLDINGS	HKD	3 460 072.55	3.40
61 050	TRIP COM GROUP LTD	HKD	2 176 395.56	2.14
564 000	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	1 047 080.95	1.03
	China/Chine		9 414 857.18	9.26
284 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	1 185 776.51	1.17
2 120 000	CN RAILW SIGNAL -H- UNITARY 144A/REGS	HKD	676 725.62	0.67
64 492	KE HOLDINGS INC	USD	1 000 915.84	0.98
1 072 000	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	1 104 600.08	1.09
18 137	PINDUODUO	USD	1 778 695.59	1.75
470 000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	2 691 516.55	2.65
79 693	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	976 626.99	0.96
	France		1 285 371.73	1.26
10 421	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1 285 371.73	1.26
	Hong Kong/Hong-Kong		3 902 580.88	3.84
195 000	AIA GROUP LTD	HKD	1 589 762.55	1.56
298 000	CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	HKD	1 187 155.49	1.17
116 000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	1 125 662.84	1.11
	India/Inde		15 954 927.43	15.69
29 212	APOLLO HOSPITALS	INR	1 807 342.64	1.78
40 000	AVALON TECHNOLOGIES	INR	267 529.76	0.26
102 745	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	1 888 455.85	1.86
194 786	ICICI BANK	INR	2 232 828.17	2.20
175 403	JUBILANT FOODWOR SHARES	INR	1 126 035.12	1.11
21 885	KEI INDUSTRIES - DEMATERIALIZED	INR	699 234.38	0.69
58 982	MAHINDRA&MAHINDRA	INR	1 103 942.89	1.09
131 308	ONE 97 COMMUNICATIONS LIMITED	INR	1 356 228.39	1.33
3 000	POLYCAB INDIA - REG SHS 144A REG S	INR	193 026.41	0.19
100 989	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	INR	2 851 826.86	2.81
24 819	SIEMENS DEMATERIALIZED	INR	1 097 620.78	1.08
13 388	ULTRA TECH CEMENT LTD	INR	1 330 856.18	1.31

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Indonesia/Indonésie		3 548 847.27	3.49
9 115 300	ANEKA TAMBANG SHS	IDR	1 070 480.41	1.05
4 340 300	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	2 478 366.86	2.44
	Mauritius/Maurice		923 856.00	0.91
22 800	MAKEMYTRIP	USD	923 856.00	0.91
	Mexico/Mexique		2 930 736.46	2.88
776 400	WAL MART	MXN	2 930 736.46	2.88
	Philippines		1 597 560.05	1.57
1 364 900	AYALA LAND INC	PHP	710 483.81	0.70
353 680	BDO UNIBANK INC	PHP	887 076.24	0.87
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		4 502 347.65	4.43
20 113	DR SULAIMAN MED --- REGISTERED SHS	SAR	1 263 477.61	1.24
24 442	NAHDI MEDICAL COMPANY	SAR	939 760.98	0.92
108 728	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	SAR	1 014 670.08	1.00
146 867	THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	1 284 438.98	1.26
	South Africa/Afrique du Sud		2 190 959.32	2.16
6 702	NASPERS LTD	ZAR	1 076 318.79	1.06
114 300	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	1 114 640.53	1.10
	South Korea/Corée du Sud		9 288 459.76	9.14
5 675	BIG HIT ENTERTAINMENT CO LTD	KRW	1 000 926.33	0.98
6 088	HYUNDAI MOBIS	KRW	1 085 048.16	1.07
113 230	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5 739 537.53	5.65
17 211	SK HYNIX INC	KRW	1 462 947.74	1.44
	Switzerland/Suisse		1 373 926.61	1.35
5 392	SIKA - REGISTERED SHS CPT GS	CHF	1 373 926.61	1.35
	Taiwan/Taiwan		11 309 629.03	11.12
79 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	794 147.69	0.78
1 000	EMEMORY TECH	TWD	62 421.55	0.06
53 000	GOLD CIRCUIT ELETRONICS	TWD	360 387.63	0.35
54 000	JENTECH PRECISION	TWD	1 042 176.54	1.03
10 100	MOMO.COM INC	TWD	157 066.87	0.15
86 000	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	825 885.10	0.81
163 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	906 382.56	0.89
442 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	7 161 161.09	7.04
	Thailand/Thaïlande		2 376 767.66	2.34
699 700	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	1 340 312.22	1.32
623 800	C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	THB	1 036 455.44	1.02
	Turkey/Turquie		495 049.05	0.49
55 966	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	495 049.05	0.49
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		1 137 835.24	1.12
1 018 474	AMERICANA RESTAURANTS INTERNATIONAL PLC	SAR	1 137 835.24	1.12
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 520 983.32	1.50
55 003	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1 520 983.32	1.50
	United States of America/États-Unis		1 813 417.44	1.78
670	MERCADOLIBRE	USD	849 479.60	0.84
2 216	NVIDIA CORP	USD	963 937.84	0.95
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 530 774.78	1.51
	Equities/Actions		1 530 774.78	1.51

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
<i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	<i>Investissement</i>	<i>Devise de cotation</i>	<i>Valeur de marché</i>	<i>% de l'actif net</i>			
USD							
	South Korea/Corée du Sud		1 530 774.78	1.51			
4 335	LG ENERGY SOLUTION - REG SHS	KRW	1 530 774.78	1.51			
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						(718 208.16)	(0.71)
CHF	15 739 507.04	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	17 689 112.59	(460 243.50)	(0.45)
EUR	17 460 485.79	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	18 777 524.20	(281 426.43)	(0.28)
USD	1 119 568.64	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	1 008 553.58	15 560.03	0.02
USD	1 192 705.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 118 462.30	7 901.74	0.01

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia High Conviction

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 358 127 257.00)	(2)	351 516 214.11
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		4 970 922.72
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 527 163.40
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		459 465.64
		360 473 765.87
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		720 051.95
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 265 886.20
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		369 715.94
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	281 688.56
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	84 372.34
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 438 676.65
		4 160 391.64
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		356 313 374.23

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		548 178 774.47
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	8 611 331.71
Bank interest/Intérêts bancaires		470 409.91
		9 081 741.62
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 102 602.30
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	239 868.50
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		18 780.11
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 310 671.73
		5 671 922.64
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 409 818.98
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(34 822 479.27)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 022 393.52
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(13 270 830.31)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(41 661 097.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	78 249 320.90
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)	526 929.58
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		37 115 153.40
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(183 889.65)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(228 796 663.99)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		356 313 374.23

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	143 429.2240	22 638.8800	57 014.4130	109 053.6910
P - CHF - Hedged - Capitalisation	160 003.3350	36 540.0000	27 045.0000	169 498.3350
P - EUR - Hedged - Capitalisation	571 897.5140	128 623.2640	198 205.6740	502 315.1040
P - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	3 773.4140	0.0000	3 773.4140
N - USD - Capitalisation	1 221 674.0950	215 121.7010	752 610.5560	684 185.2400
N - USD - Distribution	87 462.1000	8 495.0000	41 244.8410	54 712.2590
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 224 616.8270	248 862.0130	459 811.3130	1 013 667.5270
N - EUR - Hedged - Capitalisation	678 124.0070	18 750.2000	398 952.1000	297 922.1070
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	224.2870	118.3050	105.9820
N - JPY - Hedged - Capitalisation	8 576.5890	598.0000	9 174.5890	0.0000
N - AUD - Hedged - Distribution	0.0000	30 000.0000	0.0000	30 000.0000
I - USD - Capitalisation	396 720.7490	9 665.3370	81 294.2450	325 091.8410
I X1 - USD - Capitalisation	284 755.0000	0.0000	284 755.0000	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	5 200.0000	0.0000	5 200.0000	0.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	1 000 000.0000	0.0000	1 000 000.0000	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	2 000 000.0000	0.0000	0.0000	2 000 000.0000
S - USD - Capitalisation	91 076.4050	0.0000	91 076.4050	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	28 981.0000	19 725.0000	48 706.0000	0.0000
M - USD - Capitalisation	618 080.8440	54 602.5050	214 082.7020	458 600.6470
M - USD - Distribution	129 063.0310	17 640.7930	35 542.5660	111 161.2580
M X1 - USD - Capitalisation	51 278.8720	401.2230	18 341.8090	33 338.2860
M X1 - USD - Distribution	131 407.3950	49 954.4280	42 445.4140	138 916.4090
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 039 743.9320	163 005.9200	313 521.3040	889 228.5480
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	173 593.0710	22 200.0000	0.0000	195 793.0710
M - EUR - Hedged - Capitalisation	935 135.9880	120 897.3600	274 577.0890	781 456.2590
M - EUR - Hedged - Distribution	387 991.0550	22 109.6730	62 311.8390	347 788.8890
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	63 554.5080	44 733.0000	47 393.5860	60 893.9220
M - GBP - Hedged - Capitalisation	17 078.8210	0.0000	0.0000	17 078.8210

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 515 395.66	19 953 461.10	37 907 644.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	142.2730	139.1171	217.9511

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 751 561.04	1 690 842.73	9 421 752.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3338	10.5675	16.9551
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 370 881.08	6 143 860.78	14 428 220.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6923	10.7429	17.2154
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 346.41	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6923	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	105 914 129.79	183 157 211.13	394 531 516.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	154.8033	149.9231	232.6362
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 216 156.73	12 759 010.13	20 964 717.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	150.1703	145.8804	226.6537
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 122 366.96	13 609 637.14	23 045 131.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9724	11.1134	17.6605
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 372 548.08	7 639 213.29	25 685 914.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3202	11.2652	17.8798
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 428 070.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	17.6576
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	937.56	0.00	924.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8464	0.0000	13.6157
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	924.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.6163
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	70 527 271	132 867 034
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	8 223	12 916
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	276 280.83	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2094	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	50 421 562.46	59 567 576.65	99 420 393.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	155.0994	150.1499	232.8949
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	42 918 359.01	62 964 953.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	150.7203	232.9628

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	788 372.37	5 156 985.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	151.6101	234.4084
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 911 241.26	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	7.9112	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 696 958.49	12 572 225.26	19 854 741.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.3485	6.2861	9.9274
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 911 241.26	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	7.9112	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	13 766 678.44	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	151.1553	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	344 175.66	20 096 010.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.8759	18.6690
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 608 692.61	91 035 242.28	170 648 408.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	151.7850	147.2869	228.9918
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 486 823.67	18 586 860.87	49 571 298.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	148.3145	144.0138	223.9029
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 158 178.18	7 661 619.21	19 873 489.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	154.7224	149.4108	231.1702
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 831 652.19	19 157 001.37	49 441 965.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	149.9582	145.7833	226.5634
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 634 972.02	11 432 864.35	23 344 159.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8352	10.9958	17.5078
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 157 113.28	1 931 492.87	3 130 542.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0173	11.1266	17.6302
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 757 537.96	10 449 203.38	23 400 317.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2067	11.1740	17.7697
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 858 190.18	4 291 614.45	7 734 157.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0935	11.0611	17.5902
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	694 017.88	718 733.05	2 299 556.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3972	11.3089	17.8972

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	150 559.69	147 489.82	604 847.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8156	8.6358	13.6006

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		351 516 214.11	98.65
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		345 137 103.07	96.86
	Equities/Actions		345 137 103.07	96.86
	Cayman Islands/Îles Caïmans		82 869 273.70	23.26
229 000	ADVANCED ENERGY SOLUTION HOLDING CO LTD	TWD	4 533 105.49	1.27
925 800	ALIBABA GROUP	HKD	10 118 769.19	2.84
520 750	BAIDU - PREFERENTIAL SHARE -A	HKD	8 869 963.99	2.49
952 970	FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	USD	6 708 908.80	1.88
2 105 923	GRAB HOLDINGS LIMITED	USD	7 454 967.42	2.09
260 400	LI AUTO INC	HKD	4 598 327.60	1.29
251 685	MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	3 682 804.79	1.03
2 039 200	SANDS CHINA LTD	HKD	6 248 960.98	1.75
394 400	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	3 776 895.06	1.06
412 950	TENCENT HOLDINGS	HKD	16 145 050.41	4.53
195 000	TRIP COM GROUP LTD	HKD	6 951 632.00	1.95
2 036 000	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	3 779 887.97	1.06
	China/Chine		41 291 943.27	11.59
1 331 000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	5 557 283.55	1.56
9 573 000	CN RAILW SIGNAL -H- UNITARY 144A/REGS	HKD	3 055 799.22	0.86
375 530	KE HOLDINGS INC	USD	5 828 225.60	1.64
4 044 000	LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	4 166 980.14	1.17
81 157	PINDUODUO	USD	7 959 066.99	2.23
1 803 000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	10 325 115.60	2.90
358 998	SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	CNY	4 399 472.17	1.23
	Hong Kong/Hong-Kong		23 392 142.47	6.57
1 473 154	AIA GROUP LTD	HKD	12 010 077.21	3.37
1 342 000	CHINA RESOURCES LAND LTD -RC-	HKD	5 346 183.47	1.50
622 000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	6 035 881.79	1.69
	India/Inde		62 099 256.72	17.43
123 100	APOLLO HOSPITALS	INR	7 616 181.01	2.14
200 000	AVALON TECHNOLOGIES	INR	1 337 648.81	0.38
611 902	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	11 246 775.16	3.16
1 048 355	ICICI BANK	INR	12 017 273.18	3.37
895 000	JUBILANT FOODWOR SHARES	INR	5 745 633.95	1.61
102 358	KEI INDUSTRIES - DEMATERIALISED	INR	3 270 378.48	0.92
264 059	MAHINDRA&MAHINDRA	INR	4 942 288.42	1.39
607 453	ONE 97 COMMUNICATIONS LIMITED	INR	6 274 141.77	1.76
11 500	POLYCAB INDIA - REG SHS 144A REG S	INR	739 934.56	0.21
84 816	SIEMENS DEMATERIALISED	INR	3 750 989.32	1.05
51 888	ULTRA TECH CEMENT LTD	INR	5 158 012.06	1.45
	Indonesia/Indonésie		11 934 356.56	3.35
24 553 100	ANEKA TAMBANG SHS	IDR	2 883 461.07	0.81
15 850 600	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	9 050 895.49	2.54
	Mauritius/Maurice		4 052 000.00	1.14
100 000	MAKEMYTRIP	USD	4 052 000.00	1.14
	Philippines		8 098 102.72	2.27
6 625 300	AYALA LAND INC	PHP	3 448 727.65	0.97
1 853 720	BDO UNIBANK INC	PHP	4 649 375.07	1.30

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
South Korea/Corée du Sud			39 014 027.66	10.95
14 879	BIG HIT ENTERTAINMENT CO LTD	KRW	2 624 278.92	0.74
27 776	HYUNDAI MOBIS	KRW	4 950 443.12	1.39
528 559	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	26 792 230.14	7.52
54 671	SK HYNIX INC	KRW	4 647 075.48	1.30
Taiwan/Taiwan			50 899 946.06	14.29
373 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	3 749 583.40	1.05
10 000	EMEMORY TECH	TWD	624 215.48	0.18
254 000	GOLD CIRCUIT ELECTRONICS	TWD	1 727 140.73	0.48
281 000	JENTECH PRECISION	TWD	5 423 177.91	1.52
54 600	MOMO.COM INC	TWD	849 094.14	0.24
406 000	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	3 898 945.93	1.09
738 000	PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	TWD	4 103 744.37	1.15
1 884 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	30 524 044.10	8.57
Thailand/Thaïlande			9 617 254.05	2.70
3 122 000	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	5 980 355.50	1.68
2 188 900	C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	THB	3 636 898.55	1.02
United Kingdom/Royaume-Uni			5 213 452.86	1.46
188 533	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	5 213 452.86	1.46
United States of America/États-Unis			6 655 347.00	1.87
15 300	NVIDIA CORP	USD	6 655 347.00	1.87
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			6 379 111.04	1.79
Equities/Actions			6 379 111.04	1.79
South Korea/Corée du Sud			6 379 111.04	1.79
18 065	LG ENERGY SOLUTION - REG SHS	KRW	6 379 111.04	1.79

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 438 676.65)	(0.40)
AUD	294 275.63	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	189 194.81	821.26	0.00
CHF	28 932 801.74	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	32 516 614.64	(846 025.96)	(0.24)
EUR	39 589 575.29	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	42 566 810.40	(629 108.12)	(0.18)
GBP	161 264.90	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	201 431.66	(4 576.13)	(0.00)
USD	13 536.54	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	AUD	21 077.29	(73.19)	(0.00)
USD	4 740 894.27	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	4 309 794.02	23 256.92	0.01
USD	5 493 792.57	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	5 170 215.73	16 914.29	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
USD	14 146.10	CACEIS Bank, Lux, Branch	16/10/2023	GBP	11 494.94	114.28	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TerreNeuve

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 79 745 921.29)	(2)	76 129 666.31
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		29 159 924.77
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 553 244.71
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		24 708.83
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	57 243.87
Receivable on CFD/ <i>À recevoir sur CFD</i>		226 376.90
		109 151 165.39
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		10 462 122.36
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		539 317.50
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	115 425.96
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	81 714.52
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		22 054.72
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 180 351.82
Unrealised depreciation on CFD/ <i>Moins-value non réalisée sur CFD</i>	(2)	1 252 261.73
Payable on CFD/ <i>À payer sur CFD</i>		445 969.57
		14 099 218.18
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		95 051 947.21

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		97 474 663.72
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	36 219.90
Dividends received on CFD/Dividendes reçus sur CFD	(2)	1 649 141.64
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 831 309.22
Bank interest/Intérêts bancaires		1 666 489.07
Other income/Autres revenus		73 826.85
		6 256 986.68
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 526 832.45
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	20 388.18
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		749 562.60
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		644 163.71
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	340 867.93
Dividends paid on CFDs/Dividendes payés sur CFDs		1 703 354.41
		4 985 169.28
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		1 271 817.40
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 903 173.22)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	476 724.58
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 725 012.64
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(4 191 595.73)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(10 891 167.58)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 242 752.00)
		(14 755 133.91)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 560 083.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(581 205.00)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	388 410.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(87 092.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CFD/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CFD	(2)	336 128.62
		(16 258 975.20)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	13 836 258.69
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		95 051 947.21

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	122.2820	0.0000	0.0000	122.2820
P - EUR - Hedged - Capitalisation	139 717.3640	436 783.6580	172 486.5710	404 014.4510
N - USD - Capitalisation	479 649.9080	8 704.9620	54 899.2490	433 455.6210
N - USD - Distribution	0.0000	35 994.6110	3 740.4410	32 254.1700
N - CHF - Hedged - Capitalisation	194 291.0000	0.0000	110 391.0000	83 900.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 009 940.0300	235 240.4530	87 194.2620	1 157 986.2210
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	1 873 000.0000	20 000.0000	16 800.0000	1 876 200.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	0.0000	89.5300	89.5300	0.0000
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	343 715.7670	91 443.8870	252 271.8800
I X1 - USD - Capitalisation	1 262 279.8020	0.0000	0.0000	1 262 279.8020
I - EUR - Hedged - Capitalisation	490 406.0000	1 942 855.0000	809 962.0000	1 623 299.0000
M - USD - Capitalisation	591 215.8820	161 710.5660	67 714.3230	685 212.1250
M - USD - Distribution	275 397.0000	4 317.0440	158 612.0440	121 102.0000
M X1 - USD - Distribution	50 550.0000	950.0000	48 550.0000	2 950.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	472 588.4080	161 762.6230	237 185.0000	397 166.0310
M - CHF - Hedged - Distribution	117 389.3060	13 520.0000	52 785.0000	78 124.3060
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	33 600.7020	5 802.0000	12 557.0000	26 845.7020
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 034 643.0820	410 368.1810	836 586.0350	608 425.2280
M - EUR - Hedged - Distribution	83 030.1280	5 823.0000	11 850.0000	77 003.1280
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	320 649.3060	135 493.0000	203 147.0000	252 995.3060
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	98 124.0000	37 869.0000	927.0000	135 066.0000
M - GBP - Hedged - Capitalisation	56 851.2730	0.0000	0.0000	56 851.2730
M - GBP - Hedged - Distribution	19 505.0000	7 386.3050	18 235.0000	8 656.3050
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	8 400.0000	0.0000	0.0000	8 400.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 211.21	1 442.55	1 327.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9051	11.7969	10.8588
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 610 166.14	1 528 654.47	526 082.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9357	10.9410	10.2753

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 374 518.08	5 747 198.72	39 294 189.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0922	11.9821	10.9786
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	323 318.21	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0241	0.0000	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	749 338.62	2 153 332.65	2 036 918.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9313	11.0830	10.3297
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 615 265.37	11 279 590.76	13 684 779.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1670	11.1686	10.4152
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 289 836.38	20 975 819.30	18 814 397.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2153	11.1990	10.4172
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 415 663.76	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5756	0.0000	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 329 429.91	15 667 920.39	14 304 794.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5598	12.4124	11.3325
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 778 477.44	5 430 380.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1040	11.0732	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 893 934.37	7 058 065.60	5 194 593.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0610	11.9382	10.9661
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 213 297.29	3 279 346.46	1 904 785.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0188	11.9077	10.9543
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 063.20	605 152.51	572 413.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1909	11.9714	10.9252
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 527 649.47	5 214 023.32	4 690 448.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8821	11.0329	10.2977
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	696 508.02	1 300 005.12	256 394.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9154	11.0743	10.3364
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	242 031.60	372 821.38	417 885.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0157	11.0956	10.2620

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 537 901.63	11 484 704.60	4 855 751.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1020	11.1002	10.3696
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	700 896.27	921 663.24	1 112 940.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1022	11.1003	10.3643
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 306 384.57	3 533 235.43	3 316 293.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1163	11.0190	10.2176
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 237 200.97	1 086 288.36	2 714 930.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1600	11.0706	10.2506
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	544 981.84	653 188.45	650 211.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5861	11.4894	10.5796
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 981.21	224 102.18	272 341.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5862	11.4895	10.5970
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 331.32	96 332.40	177 907.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6823	11.4681	10.4960

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
			USD				
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			76 129 666.31	80.09			
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			14 427 159.79	15.18			
Equities/Actions			14 427 159.79	15.18			
Canada			42 808.77	0.05			
46 301	TAIGA MOTORS --- REGISTERED SHS	CAD	42 808.77	0.05			
Cayman Islands/Îles Caïmans			2 125 900.00	2.24			
70 000	JINKOSOLAR HOLDINGS CO LTD REP.2SHS	USD	2 125 900.00	2.24			
France			127 579.38	0.13			
5 000	WAGA ENERGY SA	EUR	127 579.38	0.13			
Germany/Allemagne			56 469.17	0.06			
1 295	PYRUM INNOV --- REGISTERED SHS	NOK	56 469.17	0.06			
Norway/Norvège			13 127.47	0.01			
30 433	AKER HORIZONS ASA	NOK	13 127.47	0.01			
United States of America/États-Unis			12 061 275.00	12.69			
60 000	AMERESCO INC	USD	2 313 600.00	2.43			
150 000	BLOOM ENERGY	USD	1 989 000.00	2.09			
150 000	PLUG POWER INC	USD	1 140 000.00	1.20			
17 500	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	2 266 425.00	2.38			
150 000	STAR PEAK ENRG - REGISTERED SHS	USD	636 000.00	0.67			
175 000	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	USD	1 832 250.00	1.93			
150 000	SUNRUN INC	USD	1 884 000.00	1.98			
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			61 702 506.52	64.91			
Bonds/Obligations			61 702 506.52	64.91			
United States of America/États-Unis			61 702 506.52	64.91			
8 500 000	UNITED STATES ZCP 021123	USD	8 461 360.62	8.90			
2 000 000	UNITED STATES ZCP 051023	USD	1 999 118.76	2.10			
10 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 15-02-24	USD	9 800 108.30	10.31			
10 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 25-01-24	USD	9 830 654.50	10.34			
25 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 28-12-23	USD	24 679 338.50	25.96			
7 000 000	US TREASURY BILL ZCP 071223	USD	6 931 925.84	7.29			
Underlying	Number of contracts	Counterparty	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Contrepartie	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						57 243.87	0.06
Futures on index/Futures sur indices							
S&P 500 EMINI INDEX 12/23	(5)	Morgan Stanley and Co	15/12/2023	USD	1 072 012.50	57 243.87	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 180 351.82)	(1.24)
CHF	6 414 196.16	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	7 208 645.13	(187 501.10)	(0.20)
EUR	59 064 839.76	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	63 520 072.40	(951 993.62)	(1.00)
GBP	3 249 106.37	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	4 059 108.95	(92 935.61)	(0.10)
USD	1 313 343.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	1 171 739.53	30 687.23	0.03
USD	2 895 551.60	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	2 714 697.96	19 830.20	0.02
USD	135 137.83	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	109 426.55	1 561.08	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					(1 252 261.73)	(1.32)
NOK	300 000	Long	AKER CARBON - REGISTERED SHS	319 429.37	7 330.24	0.01
NOK	119 567	Long	AKER HORIZONS ASA	51 576.00	4 404.75	0.00
NOK	10	Long	CFD KALERA PLC	0.00	0.00	0.00
HKD	100 000	Long	CHINA FEIHE LIMITED	58 990.04	1 915.26	0.00
NOK	288 796	Long	HEXAGON COMPOSITES	744 187.38	(106 562.68)	(0.11)
NOK	94 384	Long	HEXAGON - REGISTERED SHS	123 292.56	(7 095.97)	(0.01)
EUR	5 250	Long	HYDROGENE DE FRANCE SACA	81 264.36	(2 445.71)	(0.00)
EUR	40 000	Long	KONE OYJ -B-	1 690 612.00	17 363.50	0.02
NOK	4 070 111	Long	NEL ASA	3 210 693.84	(282 840.17)	(0.30)
SEK	2 500	Long	RE:NEWCELL AB	15 624.67	0.00	0.00
NOK	45 000	Long	VOW ASA	59 290.38	253.74	0.00
USD	150 000	Long	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	559 002.62	2 757.62	0.00
HKD	550 000	Long	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	1 464 217.18	7 022.62	0.01
GBP	225 000	Long	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	1 211 416.77	(85 136.98)	(0.09)
EUR	75 000	Long	BASF SE PREFERENTIAL SHARE	3 410 498.44	23 843.47	0.03
GBP	675 000	Long	BRITISH LAND CO PLC REIT	2 610 958.79	2 861.70	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Nombre de contrats	Long/Court	Description	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
				USD	USD	
GBP	793 171	Long	CENTAMIN	808 885.94	(33 401.04)	(0.04)
HKD	600 000	Long	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	511 757.79	7 661.04	0.01
CHF	12 500	Long	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	1 530 380.47	(18 544.11)	(0.02)
EUR	25 000	Long	DANONE SA	1 383 256.88	(3 970.31)	(0.00)
EUR	50 000	Long	ENGIE SA	769 181.88	(16 516.50)	(0.02)
EUR	40 000	Long	EVONIK INDUSTRIES	733 713.75	(8 258.25)	(0.01)
EUR	60 000	Long	FORVIA	1 245 725.25	19 339.70	0.02
HKD	250 000	Long	GUANGDONG INVEST -RC-	190 887.70	7 661.04	0.01
GBP	17 469	Long	ITM POWER PLC	16 081.57	(400.87)	(0.00)
EUR	32 296	Long	LHYFE SAS	188 063.65	(17 096.70)	(0.02)
EUR	175 000	Long	MCPHY ENERGY	956 051.25	(30 346.62)	(0.03)
CHF	1 500 000	Long	MEYER BURGER TECHNOLOGY NAMEN AKT	608 326.24	10 955.78	0.01
EUR	15 000	Long	NEXANS SA	1 223 650.31	58 760.63	0.06
GBP	125 000	Long	PERSIMMON PLC	1 643 998.05	(49 586.95)	(0.05)
EUR	95 000	Long	RWE AG	3 535 430.94	(62 672.03)	(0.07)
EUR	22 500	Long	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	1 463 854.22	(29 709.91)	(0.03)
EUR	4 000	Long	SOLTEC POWER HOLDING	13 128.50	(652.19)	(0.00)
EUR	25 000	Long	THYSSENKRUPP AG	491 524.69	(13 763.75)	(0.01)
EUR	30 000	Long	UNILEVER	1 489 184.81	(6 352.50)	(0.01)
EUR	150 000	Long	VALEO SA	2 593 408.13	(49 486.31)	(0.05)
EUR	45 000	Long	VONOVIA SE	1 086 753.94	(2 049.40)	(0.00)
EUR	4 500	Long	WACKER CHEMIE AG	646 287.47	18 219.81	0.02
EUR	7 500	Long	WAGA ENERGY SA	191 369.06	(15 087.19)	(0.02)
SEK	25 000	Short/Court	ADDTECH - REGISTERED SHS -B-	403 158.01	(1 150.57)	(0.00)
SEK	175 000	Short/Court	ATLAS COPCO AB -A-	2 371 889.94	(32 646.73)	(0.03)
SEK	64 696	Short/Court	BYGGMAX GROUP	175 552.13	(2 381.98)	(0.00)
EUR	30 000	Short/Court	CFD ESTX BANKS PR	3 552 635.63	(56 434.24)	(0.06)
EUR	2 000	Short/Court	CFD GSRPEQES	2 112 487.88	4 410.97	0.00
EUR	40 000	Short/Court	CFD GSXEWBAL	4 100 056.76	(40 680.13)	(0.04)
DKK	7 500	Short/Court	CHEMOMETEC A/S	358 217.28	(10 343.66)	(0.01)
SEK	15 000	Short/Court	HEXPOL -B-	134 132.88	483.24	0.00
SEK	35 000	Short/Court	HMS NETWORKS - REGISTERED	1 288 632.91	(47 679.42)	(0.05)
SEK	20 000	Short/Court	INDUTRADE AB	373 151.27	(2 761.36)	(0.00)
SEK	20 000	Short/Court	LIFCO AB	353 361.55	(2 945.45)	(0.00)
SEK	21 851	Short/Court	MICRONIC LASER SYSTEMS	454 549.24	(16 492.49)	(0.02)
EUR	6 000	Short/Court	QT GROUP PLC	330 584.10	(1 708.20)	(0.00)
SEK	30 522	Short/Court	SDIPTECH -B-	622 002.01	(25 846.52)	(0.03)
NOK	25 000	Short/Court	STOLT NIELSEN LTD	728 325.27	(32 892.11)	(0.03)
SEK	25 000	Short/Court	TRELLEBORG -B- FREE	626 367.64	(10 585.20)	(0.01)
SEK	3 000	Short/Court	VITEC SOFTWARE GROUP AB	141 795.64	(966.47)	(0.00)
SEK	100 000	Short/Court	VOLVO AB -B-	2 076 539.88	28 073.79	0.03
USD	7 500	Short/Court	ACCENTURE - SHS CLASS A	2 303 325.00	43 978.01	0.05
USD	10 000	Short/Court	AMCOR --- REGISTERED SHS	91 600.00	300.00	0.00
CHF	50 000	Short/Court	AMS-OSRAM AG	235 897.22	66 571.55	0.07
USD	1 000	Short/Court	APPLE INC	171 210.00	4 870.00	0.01
USD	2 500	Short/Court	APPROVIN --- REGISTERED SHS -A-	99 900.00	(4 400.00)	(0.00)
USD	45 000	Short/Court	ARCHER AVIATION --- REGISTERED SHS	227 700.00	(1 350.00)	(0.00)
USD	5 000	Short/Court	ATLISSIAN CORPORATION PL	1 007 550.00	(25 669.75)	(0.03)
EUR	3 500	Short/Court	BESI -REGISTERED SHS	344 623.13	(13 521.07)	(0.01)
USD	5 000	Short/Court	BUNGE LTD	541 250.00	12 200.00	0.01
SEK	15 304	Short/Court	BYGGMAX GROUP	41 527.29	(563.46)	(0.00)
USD	22 500	Short/Court	CLOUDFLARE INC	1 418 400.00	(119 025.00)	(0.13)
EUR	30 000	Short/Court	CNH INDUSTRIAL REG SHS (USD)	366 539.25	(1 905.75)	(0.00)
USD	5 000	Short/Court	COGNEX CORP	212 200.00	1 300.00	0.00
USD	10 000	Short/Court	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	1 673 800.00	(73 499.76)	(0.08)

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Number of contracts	Long/Short	Description	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Nombre de contrats	Long/Court	Description	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
				USD	USD	
GBP	25 000	Short/Court	DARKTRACE	123 097.69	4 333.14	0.00
USD	1 500	Short/Court	DEERE AND CO	566 070.00	10 515.00	0.01
USD	25 000	Short/Court	GINKGO BIOWORKS --- REGISTERED SHS	45 250.00	(2 000.00)	(0.00)
USD	2 500	Short/Court	GROUP I AUTOMOTIVE	671 775.00	(24 575.00)	(0.03)
USD	22 500	Short/Court	H B FULLER CO	1 543 725.00	(23 032.75)	(0.02)
EUR	3 000	Short/Court	HOCHTIEF AG	304 125.94	(3 493.88)	(0.00)
USD	1 250	Short/Court	ILLINOIS TOOL WORKS	287 887.50	5 200.00	0.01
USD	5 000	Short/Court	LOOP INDUSTRIES - REGISTERED SHS OLD	17 850.00	450.00	0.00
USD	2 000	Short/Court	DOMINION FREIGHT LINES INC	818 280.00	(1 260.00)	(0.00)
USD	5 000	Short/Court	OTIS WORLDWIDE CORPORATION OWENS	401 550.00	3 200.00	0.00
USD	10 000	Short/Court	CORNING SHS	1 364 100.00	(2 100.00)	(0.00)
GBP	60 000	Short/Court	OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES PLC	150 573.44	6 005.36	0.01
EUR	20 000	Short/Court	REXEL SA	451 027.50	2 241.36	0.00
USD	500	Short/Court	ROCKWELL AUTOMATION	142 935.00	(725.00)	(0.00)
USD	5 000	Short/Court	ROKU	352 950.00	(10 200.00)	(0.01)
USD	15 000	Short/Court	SAMSARA INC	378 150.00	(24 000.00)	(0.03)
CHF	2 000	Short/Court	SENSIRION HOLDING SA	160 471.32	(1 967.63)	(0.00)
GBP	40 000	Short/Court	SPECTRIS	1 657 089.00	(2 536.06)	(0.00)
USD	17 500	Short/Court	THE TRADE DESK -A-	1 367 625.00	(50 202.01)	(0.05)
GBP	75 000	Short/Court	UNITED UTILITIES GROUP PLC	868 030.97	19 956.84	0.02
USD	8 500	Short/Court	WASTCO	3 210 620.00	(140 409.10)	(0.15)
USD	1 500	Short/Court	WESTLAKE --- REGISTERED SHS	187 005.00	(2 775.00)	(0.00)

The counterparties of the contracts for difference are BNP-PARIBAS SA PARIS and MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC.
 Les contreparties des contrats financiers de différence sont BNP-PARIBAS SA PARIS et MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL PLC.

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Swiss Equity

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 241 362 560.66)	(2)	236 682 697.15
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		12 296 979.43
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		39 766.57
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		132 600.80
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	9 404.39
		249 161 448.34
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 052 339.18
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		389 441.47
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	171 438.07
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	61 145.86
		4 674 364.58
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		244 487 083.76

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		234 158 559.16
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	4 469 116.01
Bank interest/Intérêts bancaires		44 975.65
		4 514 091.66
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 940 503.24
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	117 822.08
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	742 538.61
		2 800 863.93
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 713 227.73
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 731 946.13
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(6 247.29)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	4 697.79
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 443 624.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	8 932 797.57
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)	3 782.89
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		12 380 204.82
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(211 540.35)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(1 840 139.87)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		244 487 083.76

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	771 957.5430	541 784.8440	73 099.7120	1 240 642.6750
N - CHF - Capitalisation	6 825 248.5940	846 546.4930	1 109 080.1660	6 562 714.9210
N - CHF - Distribution	526 539.0700	0.0000	34 200.0000	492 339.0700
I - CHF - Capitalisation	7 356.7400	19 987.0000	0.0000	27 343.7400
M - USD - Hedged - Capitalisation	22 643.7230	1 959.2280	0.0000	24 602.9510
M - CHF - Capitalisation	5 309 587.3450	667 085.7670	1 470 230.4290	4 506 442.6830
M - CHF - Distribution	960 100.8720	169 245.4530	226 188.5170	903 157.8080
M X1 - CHF - Capitalisation	257 791.0040	493 386.0880	137 785.3250	613 391.7670
M X1 - CHF - Distribution	191 240.0000	404 430.0000	177 118.0000	418 552.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	26 085.2310	22 834.7230	22 085.2310	26 834.7230

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 339 321.60	11 509 896.14	11 810 616.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5881	14.9100	18.1029
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	110 628 682.14	109 117 474.44	106 741 173.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8572	15.9873	19.2466
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 921 927.58	8 103 522.28	7 554 331.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0904	15.3902	18.6046
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	462 059.62	117 853.72	141 823.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.8982	16.0198	19.2780
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	248 082.53	207 924.51	127 017.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0834	9.1824	10.8488
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	74 692 176.66	83 609 135.85	102 503 895.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5745	15.7468	18.9902

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 997 807.89	14 235 370.25	18 705 149.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4987	14.8270	17.9290
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 366 493.02	4 119 967.13	1 844 860.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.9003	15.9818	19.1842
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 541 629.76	2 860 223.66	2 380 994.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6292	14.9562	18.0780
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	320 105.62	290 883.99	161 580.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.9288	11.1513	13.4650

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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		236 682 697.15	96.81
	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		236 682 697.15	96.81
	Equities/Actions		236 682 697.15	96.81
	Switzerland/Suisse		236 682 697.15	96.81
274 859	ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	CHF	9 015 375.20	3.69
236 318	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	5 629 094.76	2.30
155 723	ALCON - REGISTERED SHS	CHF	11 046 989.62	4.52
25 576	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	3 399 050.40	1.39
24 694	BKW AG	CHF	3 988 081.00	1.63
2 401	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	1 199 299.50	0.49
41 060	CEMBRA MONEY BANK SA	CHF	2 558 038.00	1.05
464	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCHE	CHF	4 728 160.00	1.93
71 639	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	8 023 568.00	3.28
17 927	COMET HLDG REG SHS	CHF	3 664 278.80	1.50
33 869	DKSH HOLDING SA	CHF	2 101 571.45	0.86
37 618	EPIC SUISSE SA	CHF	2 377 457.60	0.97
1 322	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	3 958 068.00	1.62
177 730	HOLCIM LTD	CHF	10 446 969.40	4.27
1 200	INFICON HOLDING AG	CHF	1 341 600.00	0.55
120 021	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	7 064 436.06	2.89
9 585	KARDEX HOLDING AG	CHF	1 921 792.50	0.79
23 915	LONZA GROUP (CHF)	CHF	10 178 224.00	4.16
227 478	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	23 598 567.72	9.65
253 924	NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	CHF	23 835 845.88	9.75
10 868	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	11 242 946.00	4.60
94 641	ROCHE HOLDING LTD	CHF	23 702 838.45	9.69
6 970	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	1 275 510.00	0.52
22 850	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	2 289 570.00	0.94
62 892	SGS LTD	CHF	4 843 941.84	1.98
169 195	SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	CHF	3 830 574.80	1.57
26 261	SIKA - REGISTERED SHS CPT GS	CHF	6 121 439.10	2.50
19 224	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	2 253 052.80	0.92
5 066	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	2 895 725.60	1.18
22 016	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	6 807 347.20	2.78
6 572	THE SWATCH GROUP	CHF	1 547 048.80	0.63
714 033	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	16 201 408.77	6.63
8 430	VAT GROUP SA	CHF	2 773 470.00	1.13
25 759	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	10 821 355.90	4.43

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							CHF
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						9 404.39	0.00
CHF	8 538.37	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	8 839.44	(15.92)	(0.00)
CHF	6 947.03	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	7 654.50	(45.85)	(0.00)
EUR	325 775.23	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	311 813.69	3 451.86	0.00
USD	254 676.27	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	226 646.57	6 014.30	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Swiss Small & Mid Caps

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 67 256 068.10)	(2)	65 752 365.52
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 176 267.69
		68 928 633.21
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		38 888.24
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		979 765.96
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		217 870.21
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	39 912.81
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	13 203.82
		1 289 641.04
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		67 638 992.17

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		76 438 807.32
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	1 213 030.47
Bank interest/Intérêts bancaires		13 873.76
		1 226 904.23
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	515 947.71
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	13 600.35
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		2 680.05
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	175 264.87
		707 492.98
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 277 719.15)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 545.15
		(755 762.75)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	7 375 947.45
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		6 620 184.70
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(186 713.33)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(15 233 286.52)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		67 638 992.17

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	119 346.1710	90 440.0000	5 336.7770	204 449.3940
N - CHF - Capitalisation	1 627 694.9930	334 283.7160	157 698.4240	1 804 280.2850
N - CHF - Distribution	705 941.1540	10 700.0000	236 379.4220	480 261.7320
I X1 - CHF - Capitalisation	1 166 698.7550	262 710.5390	659 763.6520	769 645.6420
I X1 - CHF - Distribution	2 071 866.0000	247 528.6130	2 012 731.6130	306 663.0000
I X9 - CHF - Capitalisation	770 973.3350	467 913.3720	69 429.0000	1 169 457.7070
M - CHF - Capitalisation	911 502.9920	522 606.0420	160 251.7490	1 273 857.2850
M - CHF - Distribution	158 478.4760	28 402.7300	15 005.0000	171 876.2060
M X1 - CHF - Capitalisation	41 401.0000	0.0000	7 700.0000	33 701.0000
M X1 - CHF - Distribution	17 387.0000	22 847.0000	0.0000	40 234.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 133 264.43	1 166 446.60	2 121 346.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4342	9.7736	13.8579
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 476 422.26	16 318 637.04	25 713 593.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7946	10.0256	14.0948
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 165 790.95	7 052 336.50	12 017 046.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7562	9.9900	14.0948
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 427 317.79	11 821 047.73	15 327 983.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9496	10.1320	14.1918
I X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 332 395.46	21 002 611.01	30 968 243.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8666	10.1371	14.1988
I X9 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 819 972.52	7 818 263.64	7 788 578.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9623	10.1408	14.1998

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 647 757.97	9 085 825.12	15 967 624.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7137	9.9680	14.0383
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 833 029.41	1 579 702.73	3 226 978.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6648	9.9679	14.0382
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	367 661.96	418 275.87	692 163.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9095	10.1030	14.1625
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	435 379.42	175 661.08	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8212	10.1030	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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		65 752 365.52	97.21
	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		65 752 365.52	97.21
	Equities/Actions		65 752 365.52	97.21
	Austria/Autriche		573 206.40	0.85
9 186	PIERER MOBILITY AG	CHF	573 206.40	0.85
	Switzerland/Suisse		65 179 159.12	96.36
87 895	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	2 093 658.90	3.10
41 099	ADECCO REG.SHS	CHF	1 551 898.24	2.29
4 938	ALSO HOLDING REG.SHS	CHF	1 138 209.00	1.68
7 751	BACHEM HOLDING LTD SHARES	CHF	527 068.00	0.78
17 495	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	2 325 085.50	3.44
13 018	BKW AG	CHF	2 102 407.00	3.11
3 277	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	1 636 861.50	2.42
19 392	CEMBRA MONEY BANK SA	CHF	1 208 121.60	1.79
556	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	5 665 640.00	8.38
8 096	COMET HLDG REG SHS	CHF	1 654 822.40	2.45
16 410	DKSH HOLDING SA	CHF	1 018 240.50	1.51
30 505	DUFREY GROUP	CHF	1 064 929.55	1.57
97 084	EFG INTL	CHF	1 009 673.60	1.49
15 693	EPIC SUISSE SA	CHF	991 797.60	1.47
12 297	GALENICA SA	CHF	833 121.75	1.23
7 348	GEORG FISCHER LTD	CHF	379 524.20	0.56
8 437	HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	CHF	1 083 310.80	1.60
884	INFICON HOLDING AG	CHF	988 312.00	1.46
75 932	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	4 469 357.52	6.61
5 893	KARDEX HOLDING AG	CHF	1 181 546.50	1.75
7 020	MEDACTA GROUP LTD	CHF	812 916.00	1.20
39 079	MOBILEZONE HLDG	CHF	534 600.72	0.79
13 139	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1 421 639.80	2.10
7 088	ROCHE HOLDING AG	CHF	1 909 507.20	2.82
12 967	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	2 372 961.00	3.51
11 347	SFS GROUP - NAMEN-AKT	CHF	1 136 969.40	1.68
48 386	SGS LTD	CHF	3 726 689.72	5.51
1 574	SIEGFRIED HOLDING	CHF	1 234 803.00	1.83
129 639	SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	CHF	2 935 026.96	4.34
112 660	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	2 044 779.00	3.02
27 576	STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	3 231 907.20	4.78
2 728	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	457 212.80	0.68
9 370	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	2 897 204.00	4.28
16 463	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	1 060 546.46	1.57
9 623	THE SWATCH GROUP	CHF	2 265 254.20	3.35
8 129	VAT GROUP SA	CHF	2 674 441.00	3.95
5 711	YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT	CHF	1 539 114.50	2.28

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Planetary Transition*

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

* Formerly · Anciennement Climate Transition

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 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 482 462 497.46)	(2)	469 428 363.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		52 519 208.45
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		7 008 052.89
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		285 372.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		351 363.44
		529 592 361.11
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		17 603.77
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		27 728 919.35
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		808 230.65
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	290 044.35
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	108 986.99
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 210 245.24
		31 164 030.35
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		498 428 330.76

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		614 275 639.12
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets	(2)	8 682 365.66
Bank interest/Intérêts bancaires		1 888 921.66
		10 571 287.32
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 881 811.68
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	151 887.30
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		12 819.53
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 700 369.15
		5 746 887.66
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 824 399.66
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(24 235 450.25)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 562 916.18
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(9 359 895.41)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(26 208 029.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	88 657 757.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	1 157 264.80
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		63 606 992.77
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(716 608.27)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(178 737 692.86)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		498 428 330.76

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Capitalisation	601 839.5490	196 309.2210	125 547.5500	672 601.2200
P Seeding - USD - Capitalisation	29 050.0000	0.0000	0.0000	29 050.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	72 374.9740	61 358.7150	61 125.0000	72 608.6890
P - CHF - Hedged - Distribution	11 080.0000	0.0000	1 300.0000	9 780.0000
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	7 200.0000	0.0000	0.0000	7 200.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	388 764.6380	86 970.9720	120 188.0510	355 547.5590
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	98 219.0000	0.0000	10 738.0000	87 481.0000
P - GBP - Hedged - Capitalisation	12 971.7060	0.0000	4 062.5090	8 909.1970
P - GBP - Hedged - Distribution	1 271.6250	0.0000	1 271.6250	0.0000
N - USD - Capitalisation	1 518 311.1280	921 022.8350	611 675.1440	1 827 658.8190
N - USD - Distribution	460 154.6010	145 622.3320	272 168.8740	333 608.0590
N Seeding - USD - Capitalisation	2 316 204.9790	0.0000	1 481 254.5230	834 950.4560
N Seeding - USD - Distribution	115 000.0000	0.0000	115 000.0000	0.0000
NX1 - USD - Capitalisation	999 960.4040	0.0000	22 000.0000	977 960.4040
N - CHF - Hedged - Capitalisation	127 084.1340	0.0000	2 618.3190	124 465.8150
N - CHF - Hedged - Distribution	64 000.0000	0.0000	0.0000	64 000.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	667 500.0000	0.0000	66 500.0000	601 000.0000
N - EUR - Capitalisation	1 706 466.5890	64 769.3190	433 962.6960	1 337 273.2120
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 079 931.7980	486 471.3710	870 979.1030	695 424.0660
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	150 000.0000	0.0000	0.0000	150 000.0000
N - GBP - Hedged - Capitalisation	66 633.3720	18 891.6110	20 251.8190	65 273.1640
N - GBP - Hedged - Distribution	0.0000	65.4360	0.0000	65.4360
I - USD - Capitalisation	7 359 579.3390	1 174 483.6770	1 596 888.8630	6 937 174.1530
I Seeding - USD - Capitalisation	1 011 671.8680	0.0000	661 482.8680	350 189.0000
IX9 - USD - Capitalisation	709 703.6540	162 870.0000	120 518.0000	752 055.6540
I - CHF - Hedged - Capitalisation	346 381.2350	36 832.0870	66 320.5320	316 892.7900
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	5 900.0000	0.0000	1 900.0000	4 000.0000
IX1 - EUR - Distribution	394 329.5480	41 399.1610	44 344.1820	391 384.5270
IX1 - JPY - Hedged - Distribution	14 802.7870	519.3940	714.8120	14 607.3690
I X1 - CAD - Distribution	0.0000	6 477 174.910	0.0000	6 477 174.910
S - USD - Capitalisation	162 920.2750	0.0000	24 940.0000	137 980.2750
M - USD - Capitalisation	5 592 311.7900	1 872 175.5110	3 442 327.0310	4 022 160.2700
M - USD - Distribution	1 155 298.9010	436 852.5630	873 392.8870	718 758.5770
M Seeding - USD - Capitalisation	7 417 826.0000	0.0000	5 203 529.0000	2 214 297.0000
M Seeding - USD - Distribution	941 766.8920	0.0000	514 946.8920	426 820.0000
M X1 - USD - Capitalisation	2 020 713.5420	601 089.4120	1 598 324.5850	1 023 478.3690
M X1 - USD - Distribution	773 634.4030	332 874.2170	651 632.7030	454 875.9170
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	173 945.0000	0.0000	136 917.0000	37 028.0000
M X1 Seeding - USD - Distribution	681 775.0000	0.0000	191 321.0000	490 454.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	1 358 228.6040	301 658.9040	546 956.7720	1 112 930.7360
M - CHF - Hedged - Distribution	175 937.9440	12 333.1680	76 819.9320	111 451.1800
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	417 791.6780	0.0000	165 417.0000	252 374.6780
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	24 330.0000	0.0000	3 330.0000	21 000.0000
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	19 481.2040	0.0000	0.0000	19 481.2040

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
M - EUR - Capitalisation	0.0000	71 623.0000	0.0000	71 623.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 140 922.9710	252 336.9750	423 889.9700	969 369.9760
M - EUR - Hedged - Distribution	273 639.9730	17 093.4010	70 741.0000	219 992.3740
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	495 389.0000	0.0000	222 159.0000	273 230.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	37 480.0000	0.0000	9 668.0000	27 812.0000
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	467 085.7530	381 937.5600	559 145.3790	289 877.9340
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	290 524.4880	29 920.1020	262 217.3030	58 227.2870
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	60 986.0000	0.0000	54 986.0000	6 000.0000
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	82 959.0000	0.0000	65 234.0000	17 725.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	6 000.0000	0.0000	5 000.0000	1 000.0000
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	71 369.0000	0.0000	62 325.0000	9 044.0000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	166 921.0000	32 907.0000	85 252.0000	114 576.0000
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	387 581.0000	0.0000	111 579.0000	276 002.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	66 898.3400	18 000.0000	0.0000	84 898.3400

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 006 799.51	8 308 161.11	12 441 586.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8778	13.8046	17.4211
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	438 195.42	405 065.89	1 422 622.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.0842	13.9437	17.5308
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	972 386.76	945 487.12	984 153.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3922	13.0637	16.9331
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	130 980.34	144 751.56	307 141.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3927	13.0642	16.9338
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	97 718.31	94 965.13	232 490.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5720	13.1896	17.0323
P Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	42 580.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	17.0323

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 860 635.37	5 095 829.66	6 048 768.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6708	13.1077	17.0074
P Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 210 925.47	1 298 683.39	2 091 113.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8422	13.2223	17.0918
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	126 152.56	173 471.72	191 073.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1598	13.3731	17.1934
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	17 005.57	21 863.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.3731	17.1934
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 021 510.31	21 416 668.49	26 727 388.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3319	14.1056	17.6502
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 074 823.05	6 472 776.46	1 831 190.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2119	14.0665	17.6502
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 972 383.41	32 983 904.47	53 743 053.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5367	14.2405	17.7523
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 627 678.50	3 362 133.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	14.1537	17.7515
NX1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 976 074.19	7 479 955.80	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1558	7.4803	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 716 499.91	1 695 156.11	2 084 302.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7909	13.3388	17.1434
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	875 465.15	853 684.31	1 097 173.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6791	13.3388	17.1433
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 401 496.85	8 991 443.01	12 349 249.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9792	13.4703	17.2476
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 031 283.08	19 071 765.63	9 668 350.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2402	11.1762	11.8211
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 779 174.47	14 437 424.49	18 529 410.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0622	13.3688	17.1993

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 138 615.24	2 025 558.52	2 596 170.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2574	13.5037	17.3078
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	946 020.63	904 356.53	27 703.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4933	13.5721	17.3016
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	948.07	0.00	1 094.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4884	0.0000	17.3028
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	106 509 345.84	103 915 206.44	97 941 709.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3534	14.1197	17.6608
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 448 492.01	14 421 344.62	24 143 561.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5587	14.2550	17.7632
IX9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 694 644.14	10 112 801.71	10 580 382.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5502	14.2493	17.7589
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 375 327.39	4 623 847.62	1 286 615.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8070	13.3490	17.1496
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	55 995.87	79 555.58	117 355.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9990	13.4840	17.2582
IX1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 370 164.45	4 424 997.87	3 176 693.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1659	11.2216	11.8347
I - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 155.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	17.3060
IX1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	132 115 908	132 255 442	176 522 628
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9 044	8 934	11 309
I X1 - CAD - Distribution	CAD	CAD	CAD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 369 975.27	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4748	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 182 703.48	2 349 842.28	2 516 828.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8190	14.4233	17.8860
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 286 524.23	78 532 930.88	90 587 079.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2372	14.0430	17.6027

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 917 148.20	16 223 947.54	21 411 667.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1889	14.0431	17.6028
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	34 235 900.58	105 265 418.92	181 677 318.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4613	14.1909	17.7148
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 520 363.41	13 305 577.57	20 629 018.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2766	14.1283	17.7148
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 862 414.81	28 729 664.87	32 331 321.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.4985	14.2176	17.7388
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 955 903.49	10 942 172.24	13 360 092.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.2919	14.1439	17.7347
M X1 Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	576 117.97	2 479 621.56	4 151 944.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5590	14.2552	17.7635
M X1 Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 509 146.51	9 654 813.25	14 547 821.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3106	14.1613	17.7636
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 261 008.55	18 045 659.95	19 009 830.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7125	13.2862	17.1056
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 523 089.43	2 337 546.34	2 568 637.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.6660	13.2862	17.1056
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 510 868.17	5 608 178.98	9 080 039.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9113	13.4234	17.2111
M Seeding - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	288 655.12	325 106.93	447 489.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.7455	13.3624	17.2111
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	271 108.49	261 461.84	391 906.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9164	13.4212	17.1993
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	672 390.09	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3879	0.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 556 945.80	15 196 014.65	18 719 543.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9853	13.3191	17.1653

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 066 039.57	3 644 347.38	4 518 628.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9370	13.3180	17.1640
M Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 876 649.73	6 666 285.08	10 002 162.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1882	13.4567	17.2712
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	389 653.13	502 072.18	647 325.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0103	13.3957	17.2712
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 120 406.19	6 293 656.95	9 397 629.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2143	13.4743	17.2848
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	816 266.99	3 894 681.30	2 996 167.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0186	13.4057	17.2847
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	85 667.80	824 393.31	1 774 384.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2780	13.5177	17.3188
M X1 Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	248 839.33	1 113 825.57	1 988 030.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.0389	13.4262	17.3188
M Seeding - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 589.09	81 780.80	138 674.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.5891	13.6301	17.3343
M Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	130 226.39	968 385.23	1 812 909.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.3992	13.5687	17.3343
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 651 501.57	2 267 531.20	1 395 148.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4140	13.5845	17.3453
M X1 Seeding - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 982 613.75	5 271 153.54	7 638 214.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4297	13.6001	17.3827
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	859 890.15	634 902.40	659 509.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1285	9.4906	11.9764

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		469 428 363.55	94.18
	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		469 428 363.55	94.18
	Equities/Actions		469 428 363.55	94.18
	Canada		19 358 880.07	3.88
167 487	CDN PACIFIC RAILWAY	USD	12 462 707.67	2.50
476 255	PAN AMERICAN SILVER	USD	6 896 172.40	1.38
	Cayman Islands/Îles Caïmans		8 964 906.80	1.80
66 728	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	8 964 906.80	1.80
	China/Chine		10 423 622.33	2.09
337 339	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	10 423 622.33	2.09
	Denmark/Danemark		11 905 713.05	2.39
130 229	NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	11 905 713.05	2.39
	France		13 088 452.78	2.63
78 750	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	13 088 452.78	2.63
	Germany/Allemagne		14 342 671.12	2.88
208 873	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	6 933 979.18	1.39
106 201	MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	7 408 691.94	1.49
	Japan/Japon		9 844 393.87	1.98
26 469	KEYENCE CORP	JPY	9 844 393.87	1.98
	Jersey		12 185 428.23	2.44
123 597	APTIV PLC	USD	12 185 428.23	2.44
	Netherlands/Pays-Bas		12 816 240.22	2.57
30 453	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	12 816 240.22	2.57
	Switzerland/Suisse		9 865 450.14	1.98
86 996	NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	9 865 450.14	1.98
	Taiwan/Taiwan		15 839 377.91	3.18
1 004 000	MERIDA INDUSTRY	TWD	5 442 911.17	1.09
641 689	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	10 396 466.74	2.09
	United Kingdom/Royaume-Uni		43 198 456.19	8.67
416 460	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	11 516 257.50	2.31
597 155	COMPASS GROUP	GBP	14 577 769.34	2.92
400 983	NATIONAL GRID PLC	GBP	4 796 517.60	0.96
626 303	SSE PLC	GBP	12 307 911.75	2.47
	United States of America/États-Unis		287 594 770.84	57.70
438 633	AES CORP	USD	6 667 221.60	1.34
30 607	ALBEMARLE - REGISTERED SHS	USD	5 204 414.28	1.04
25 252	ANSYS INC	USD	7 513 732.60	1.51
60 794	AUTODESK INC	USD	12 578 886.54	2.52
107 899	BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	USD	5 412 213.84	1.09
49 378	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	11 569 265.40	2.32
136 164	CARRIER GLOBAL CORP-WI	USD	7 516 252.80	1.51
178 573	CROWN HOLDINGS INC	USD	15 800 139.04	3.17
49 118	DANAHER CORP	USD	12 186 175.80	2.44
32 539	DEERE AND CO	USD	12 279 567.82	2.46
86 262	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9 953 772.18	2.00

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
451 076	GRAPHIC PACKAGING	USD	10 049 973.28	2.02
64 904	HEXCEL CORPORATION	USD	4 227 846.56	0.85
50 657	IQVIA HOLDINGS INC	USD	9 966 764.75	2.00
105 980	MASTEC INC	USD	7 627 380.60	1.53
204 142	NEXTERA ENERGY	USD	11 695 295.18	2.35
23 293	NVIDIA CORP	USD	10 132 222.07	2.03
132 484	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	12 314 387.80	2.47
94 120	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	13 413 041.20	2.69
33 313	S&P GLOBAL INC	USD	12 172 903.33	2.44
38 481	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	4 983 674.31	1.00
244 099	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	10 447 437.20	2.10
172 699	SYSCO CORP	USD	11 406 768.95	2.29
41 179	TESLA MOTORS INC	USD	10 303 809.38	2.07
27 904	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	14 124 167.68	2.83
29 605	UNITED RENTALS INC	USD	13 161 494.85	2.64
50 344	VISA INC -A-	USD	11 579 623.44	2.32
76 482	ZOETIS INC -A-	USD	13 306 338.36	2.67

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

CHF	40 098 176.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	45 065 017.29	(1 172 522.43)	(0.24)
EUR	53 574 582.02	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	57 614 480.59	(862 296.33)	(0.17)
GBP	7 510 577.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	9 383 298.27	(215 161.65)	(0.04)
JPY	139 598 588.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	950 620.00	(13 072.30)	(0.00)
SGD	908 173.29	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	668 339.62	(2 588.39)	(0.00)
USD	3 041 834.84	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	2 751 160.46	30 306.15	0.01
USD	10 325 198.42	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	9 731 799.50	16 182.18	0.00
USD	849 810.78	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	689 253.87	8 440.22	0.00
USD	53 657.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	JPY	7 916 300.00	490.43	0.00
USD	37 869.47	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	SGD	51 690.55	(23.12)	(0.00)
						(2 210 245.24)	(0.44)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global Inflation-Linked Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 31 May 2023 · Fermé le 31 mai 2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 31/05/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 31/05/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		24 014 044.69
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	183 908.45
Bank interest/Intérêts bancaires		2 509.50
		186 417.95
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	27 541.24
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	29 948.56
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		1 068.61
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	24 510.74
Other expenses/Autres frais		18 500.00
		101 569.15
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 966 899.55)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	941 240.78
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(247 347.50)
		(1 188 157.47)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 634 583.48
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)	(292 731.47)
		153 694.54
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(7 166.84)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(24 160 572.39)
		.
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 to 01/10/2022 to 31/05/2023 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 31/05/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 31/05/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 31/05/2023
P - EUR - Hedged - Capitalisation	242 522.2620	34 080.0000	276 602.2620	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	7 585.0000	0.0000	7 585.0000	0.0000
R- EUR - Hedged - Capitalisation	20 000.3560	0.0000	20 000.3560	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	285 060.0910	3 059.4500	288 119.5410	0.0000
I - CHF - Capitalisation	9 400.0000	0.0000	9 400.0000	0.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 004 271.0000	0.0000	1 004 271.0000	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	134 670.0000	0.0000	134 670.0000	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	307 151.0000	0.0000	307 151.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	218 528.8230	10 606.0000	229 134.8230	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	119 585.5160	0.0000	119 585.5160	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/05/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 710 389.60	5 040 031.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3739	11.1758	12.9801
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	80 060.22	92 984.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7422	10.5551	12.2590
R- EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	211 519.31	376 844.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7309	10.5758	12.3383
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 376 553.82	7 092 676.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0918	11.8451	13.6951
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	80 414.25	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5575	8.5547	0.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	9 028 043.74	10 806 204.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0862	8.9896	10.4163

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	31/05/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 595 753.10	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0994	11.8494	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 787 628.68	14 138 371.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2719	9.0758	10.4813
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 524 139.17	409 931.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.7819	11.5506	13.3703
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 281 352.80	1 173 145.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8508	10.7149	12.4030



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global Government Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 28 031 630.49)	(2)	24 484 929.53
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		953 811.11
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 589 171.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		173 817.76
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	10 635.70
		27 212 365.48
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		96.30
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 096 083.65
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		175 596.77
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 769.58
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	2 936.05
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	499 425.29
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		784.41
		1 779 692.05
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		25 432 673.43

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		25 367 932.31
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	632 330.14
Bank interest/Intérêts bancaires		16 077.83
Other income/Autres revenus		9.86
		648 417.83
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	55 960.01
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	17 452.75
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		4 550.24
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	41 885.19
		119 848.19
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		528 569.64
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 496 065.97)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(1 214.89)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 772 702.16
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(42 665.14)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	156 665.67
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		917 991.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	(1 264 277.08)
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)	(774 239.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	10 635.70
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 109 889.88)
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(50 526.15)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	1 225 157.15
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		25 432 673.43

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	33 161.3400	144.0000	9 809.0000	23 496.3400
P - CHF - Distribution	3 300.0090	0.0000	0.0000	3 300.0090
P - CHF - Hedged - Capitalisation	54 112.8880	0.0000	11 717.9830	42 394.9050
P - CHF - Hedged - Distribution	66 253.3820	0.0000	19 874.5000	46 378.8820
P - EUR - Capitalisation	3 617.4070	0.0000	442.7050	3 174.7020
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	478.2520	51 133.0120	0.0000	51 611.2640
P - EUR - Hedged - Capitalisation	185 048.7300	1 276.4250	33 136.0960	153 189.0590
P - EUR - Hedged - Distribution	23 950.6890	0.0000	0.0000	23 950.6890
R - EUR - Capitalisation	4 752.4100	0.0000	0.0000	4 752.4100
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	4 839.2320	1 296.5120	0.0000	6 135.7440
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 886.7030	0.0000	0.0000	1 886.7030
N - CHF - Hedged - Capitalisation	214 425.0000	0.0000	214 100.0000	325.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	42 692.6440	0.0000	0.0000	42 692.6440
I - CHF - Hedged - Capitalisation	120 626.1110	0.0000	2 430.0000	118 196.1110
S - CHF - Hedged - Capitalisation	250 024.0000	391 368.0000	18 902.0000	622 490.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	33 312.2970	0.0000	15 633.0000	17 679.2970
M - CHF - Hedged - Distribution	11 805.0000	3 640.0000	580.0000	14 865.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	356 014.7000	15 239.3840	117 068.0630	254 186.0210
M - EUR - Hedged - Distribution	234 924.4000	0.0000	148 375.9860	86 548.4140

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	400 024.46	608 762.35	872 247.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0250	18.3576	22.9247
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	35 393.00	38 589.68	122 470.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7251	11.6938	14.7555
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	871 235.12	1 162 788.92	1 497 390.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.5505	21.4882	25.3590
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	600 201.81	906 393.65	1 297 532.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9413	13.6807	16.3139

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 840.44	34 359.64	373 788.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7695	9.4984	10.5789
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	376 718.51	3 831.39	9 885.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.2992	8.0112	9.0050
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 269 912.95	1 575 450.18	3 824 580.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2898	8.5137	10.0081
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	195 302.85	202 943.25	298 295.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1544	8.4734	10.0598
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 216.18	42 796.03	59 477.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2519	9.0051	10.1049
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 772.76	39 642.20	53 279.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.4600	8.1918	9.1928
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 515.00	16 054.24	27 040.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2233	8.5092	10.0778
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 118.25	4 888 312.08	5 742 657.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.9023	22.7973	26.7817
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	370 853.68	379 133.72	674 878.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6866	8.8805	10.3921
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 595 322.33	2 755 819.91	3 265 194.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.9578	22.8460	26.8281
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 470 772.10	6 021 561.86	81 135 887.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.2466	24.0839	28.1617
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	376 779.95	739 835.75	870 161.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.3119	22.2091	26.1213
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	195 585.22	164 204.47	187 861.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1574	13.9097	16.5882
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 196 185.17	3 148 376.36	3 916 662.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6401	8.8434	10.3608

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	708 032.34	1 997 250.84	2 473 526.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1808	8.5017	10.0991

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		24 484 929.53	96.27
	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		24 216 499.31	95.22
	Bonds/Obligations		24 216 499.31	95.22
	Australia/Australie		445 764.46	1.75
32 000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	14 481.98	0.06
201 000	AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S	AUD	116 915.00	0.46
129 000	AUSTRALIA 3.25 13-25 21/04S	AUD	77 550.59	0.30
131 000	AUSTRALIA 3.75 14-37 21/04S	AUD	72 894.68	0.29
151 000	AUSTRALIA 4.50 13-33 21/04S	AUD	92 299.67	0.36
115 000	AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	AUD	71 622.54	0.28
	Austria/Autriche		231 306.49	0.91
17 000	AUSTRIA 2.10 17-17 20/09A	EUR	10 626.45	0.04
102 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	92 417.61	0.36
69 000	AUSTRIA 2 22-26 15/07A	EUR	66 811.66	0.26
24 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	24 632.52	0.10
35 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	36 818.25	0.14
	Belgium/Belgique		274 740.95	1.08
65 000	BELGIUM 0.35 22-32 22/06A	EUR	50 181.95	0.20
23 500	BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	EUR	22 769.74	0.09
51 000	BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	EUR	48 116.72	0.19
37 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	30 656.72	0.12
28 100	BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	EUR	18 368.13	0.07
49 450	BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	EUR	48 338.86	0.19
39 200	BELGIUM 5.5 97-28 28/03A	EUR	43 064.73	0.17
20 000	EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A	EUR	13 244.10	0.05
	Canada		370 985.98	1.46
117 000	CANADA 2.75 23-33 01/06S	CAD	73 484.65	0.29
139 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	91 180.76	0.36
158 000	CANADA 3 23-26 01/04S	CAD	106 169.29	0.42
66 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	49 909.67	0.20
64 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	50 241.61	0.20
	China/Chine		1 867 953.64	7.34
2 810 000	CHINA 2.91 21-28 14/10A	CNY	370 092.01	1.46
1 890 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	250 277.55	0.98
2 530 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	335 976.10	1.32
1 640 000	CHINA 3.69 18-28 17/05S	CNY	225 054.49	0.88
1 550 000	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	205 316.83	0.81
2 710 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	398 865.46	1.57
310 000	CHINA 4.09 15-35 27/04S	CNY	45 563.26	0.18
230 000	CHINA 4.5 11-41 23/06S	CNY	36 807.94	0.14
	Czech Republic/République tchèque		124 480.73	0.49
2 130 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	68 803.57	0.27
1 500 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	55 677.16	0.22
	Denmark/Danemark		230 096.41	0.90
419 000	DENMARK 0.25 20-52 15/11A	DKK	25 665.93	0.10
856 000	DENMARK 0 22-31 15/11A	DKK	90 544.07	0.36
381 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	49 615.07	0.20
412 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	64 271.34	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Finland/Finlande		213 079.02	0.84
52 000	FINLAND 1.5000 22-32 15/09A	EUR	44 601.44	0.18
58 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	50 327.47	0.20
117 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	118 150.11	0.46
	France		1 073 591.29	4.22
110 000	FRANCE 0.0000 19-29 25/11A	EUR	90 812.15	0.36
196 000	FRANCE 0.5 20-44 25/06A	EUR	104 628.72	0.41
398 000	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	EUR	368 725.11	1.45
65 500	FRANCE 1.50 15-31 25/05A	EUR	57 973.06	0.23
68 300	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	39 501.65	0.16
132 000	FRANCE 1.75 16-39 25/06A	EUR	102 269.64	0.40
162 000	FRANCE 1 14-25 25/11A	EUR	154 456.47	0.61
88 800	FRANCE 2.50 13-30 25/05A	EUR	85 215.59	0.34
61 900	FRANCE 3.50 10-26 25/04A	EUR	62 306.37	0.24
6 500	FRANCE 5.75 00-32 25/10A	EUR	7 702.53	0.03
	Germany/Allemagne		995 618.71	3.91
179 000	GERMANY 0.00 19-24 18/10A	EUR	172 643.71	0.68
259 000	GERMANY 0.00 21-50 15/08A	EUR	118 947.05	0.47
128 000	GERMANY 0.50 16-26 15/02A	EUR	120 685.44	0.47
126 000	GERMANY 0 20-49 15/11U	EUR	112 525.56	0.44
28 000	GERMANY 4.75 03-34 04/07A	EUR	32 788.70	0.13
36 200	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	44 308.62	0.17
32 000	GERMANY 5.50 00-31 04/01A	EUR	37 719.36	0.15
214 000	KFW 0 20-28 15/09A	EUR	181 894.65	0.72
235 000	KFW 1.125 22-37 31/03A	EUR	174 105.62	0.68
	Indonesia/Indonésie		72 228.50	0.28
100 000	INDONESIA 1.10 21-33 12/03A	EUR	72 228.50	0.28
	Ireland/Irlande		129 812.67	0.51
42 200	IRELAND 0.9 18-28 15/02A	EUR	38 261.06	0.15
91 400	IRELAND 1.70 17-37 15/05A	EUR	73 074.30	0.29
24 600	IRELAND 2.00 15-45 18/02A	EUR	18 477.31	0.07
	Israel/Israël		251 559.47	0.99
581 000	ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	ILS	131 423.92	0.52
312 000	ISRAEL 3.75 17-47 31/03A	ILS	69 199.02	0.27
195 000	ISRAEL 6.25 06-26 30/10A	ILS	50 936.53	0.20
	Italy/Italie		1 064 341.78	4.18
230 000	ITALY 0.25 21-28 15/03S	EUR	194 435.10	0.76
282 000	ITALY 1.5 20-45 30/04S	EUR	153 916.97	0.61
336 000	ITALY 2.50 14-24 01/12S	EUR	330 629.04	1.30
42 000	ITALY 4.00 05-37 01/02S	EUR	38 489.85	0.15
3 000	ITALY 5.00 09-40 01/09S	EUR	2 989.62	0.01
48 000	ITALY 5.75 02-33 01/02S	EUR	51 994.32	0.20
122 000	ITALY 6 99-31 01/05S	EUR	134 385.44	0.53
144 000	ITALY 7.25 96-26 01/11S	EUR	157 501.44	0.62
	Japan/Japon		4 978 684.38	19.58
110 550 000	JAPAN 0.005 22-27 20/03S	JPY	696 185.61	2.74
37 500 000	JAPAN 0.10 18-28 20/09S	JPY	234 799.94	0.92
50 400 000	JAPAN 0.40 15-25 20/06S	JPY	321 177.60	1.26
69 000 000	JAPAN 0.40 16-36 20/03S	JPY	407 553.11	1.60
20 200 000	JAPAN 1.40 14-34 20/09S	JPY	135 206.90	0.53
133 800 000	JAPAN 1.5 13-33 20/03S	JPY	906 600.47	3.56
107 750 000	JAPAN 1.90 13-53 20/03S	JPY	723 544.02	2.84

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
81 300 000	JAPAN 2.00 10-40 20/09S	JPY	569 844.27	2.24
101 100 000	JAPAN 2.10 05-25 20/09S	JPY	666 087.78	2.62
36 800 000	JAPAN 2.10 09-29 20/09S	JPY	256 267.99	1.01
8 400 000	JAPAN 2.30 05-35 20/12S	JPY	61 416.69	0.24
Luxembourg			136 213.38	0.54
127 000	LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09A	EUR	94 985.84	0.37
43 000	LUXEMBOURG 2.25 13-28 19/03A	EUR	41 227.54	0.16
Mexico/Mexique			70 663.50	0.28
100 000	MEXICO 1.45 21-33 25/10A	EUR	70 663.50	0.28
Netherlands/Pays-Bas			234 744.81	0.92
70 000	NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07A	EUR	55 308.05	0.22
69 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	44 972.48	0.18
36 600	NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	EUR	33 533.84	0.13
92 000	NETHERLANDS 5.50 98-28 15/01A	EUR	100 930.44	0.40
New Zealand/Nouvelle-Zélande			179 450.44	0.71
118 000	NEW ZEALAND 0.5 21-26 15/05S	NZD	58 941.47	0.23
91 000	NEW ZEALAND 1.500 19-31 15/05S	NZD	39 506.89	0.16
192 000	NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	NZD	81 002.08	0.32
Norway/Norvège			262 545.33	1.03
1 781 000	NORWAY 1.25 21-31 17/09A	NOK	128 736.77	0.51
1 628 000	NORWAY 1.75 17-27 17/02A	NOK	133 808.56	0.53
Philippines			99 683.59	0.39
100 000	PHILIPPINES 6.375 07-32 15/01S	USD	99 683.59	0.39
Poland/Pologne			72 209.00	0.28
100 000	BANK GOSPODARSTWA 0.5 21-31 08/07A/07A	EUR	72 209.00	0.28
Portugal			105 649.69	0.42
36 000	PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	EUR	35 796.06	0.14
53 800	PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	EUR	55 527.79	0.22
14 400	PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	EUR	14 325.84	0.06
Slovakia/Slovaquie			221 711.14	0.87
15 000	SLOVAKIA 1.375 15-27 21/01A	EUR	13 994.25	0.06
180 400	SLOVAKIA 1.625 16-31 21/01A	EUR	155 316.28	0.61
69 800	SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A	EUR	52 400.61	0.21
Slovenia/Slovénie			152 893.46	0.60
37 000	SLOVENIA 1.25 17-27 22/03A	EUR	34 193.92	0.13
72 000	SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A	EUR	50 905.44	0.20
41 000	SLOVENIA 2.25 16-32 03/03A	EUR	36 774.34	0.14
36 000	SLOVENIA 3.125 15-45 07/08A	EUR	31 019.76	0.12
South Korea/Corée du Sud			641 165.88	2.52
194 720 000	KOREA 1.375 20-30 10/06S	KRW	116 386.00	0.46
168 550 000	KOREA 1.875 16-26 10/06S	KRW	112 673.70	0.44
379 570 000	KOREA 2.00 16-46 10/03S	KRW	191 000.58	0.75
151 310 000	KOREA 2.25 15-25 10/12S	KRW	102 343.33	0.40
195 220 000	KOREA 3 12-42 10/12S	KRW	118 762.27	0.47
Spain/Espagne			881 692.11	3.47
278 000	SPAIN 0.00 21-28 31/01A	EUR	239 720.79	0.94
163 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	158 094.51	0.62
178 000	SPAIN 1.95 15-30 30/07A	EUR	160 248.95	0.63
171 000	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	EUR	134 212.77	0.53
76 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	76 633.84	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
39 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	44 724.61	0.18
64 000	SPAIN 5.90 11-26 30/07A	EUR	68 056.64	0.27
	Sweden/Suède		195 738.93	0.77
1 025 000	SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	SEK	80 411.15	0.32
245 000	SWEDEN 2.50 13-25 12/05A	SEK	20 970.75	0.08
1 025 000	SWEDEN 3.50 09-39 30/03A	SEK	94 357.03	0.37
	Switzerland/Suisse		201 259.83	0.79
68 000	SWITZERLAND 0 19-34 26/06U	CHF	62 407.93	0.25
100 000	SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	CHF	109 710.40	0.43
25 000	SWITZERLAND 4.00 98-28 08/04A	CHF	29 141.50	0.11
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 185 410.18	4.66
108 000	UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S	GBP	89 367.07	0.35
445 000	UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S	GBP	243 595.69	0.96
192 000	UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S	GBP	204 460.96	0.80
141 000	UNITED KINGDOM 1.625 18-28 22/10S	GBP	143 159.55	0.56
18 700	UNITED KINGDOM 3.50 13-68 22/07S	GBP	16 688.78	0.07
36 100	UNITED KINGDOM 4.00 09-60 22/01S	GBP	35 964.54	0.14
70 690	UNITED KINGDOM 4.25 09-39 07/09S	GBP	76 804.28	0.30
67 000	UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S	GBP	74 022.49	0.29
156 500	UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S	GBP	185 397.64	0.73
100 300	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	115 949.18	0.46
	United States of America/États-Unis		7 251 223.56	28.51
752 000	UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S	USD	602 315.82	2.37
1 152 000	UNITED STATES 0.875 20-30 15/11S	USD	846 828.81	3.33
560 000	UNITED STATES 1.125 20-40 15/08S	USD	301 157.03	1.18
105 000	UNITED STATES 1.5000 20-30 15/02S	USD	82 248.18	0.32
1 002 000	UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S	USD	803 404.07	3.16
1 040 000	UNITED STATES 1.875 19-26 30/06S	USD	909 079.11	3.57
1 610 000	UNITED STATES 2.125 15-25 15/05S	USD	1 448 697.05	5.70
1 293 000	UNITED STATES 2.375 19-49 15/11S	USD	782 078.00	3.08
139 000	UNITED STATES 3.00 15-45 15/05S	USD	97 613.85	0.38
282 000	UNITED STATES 4.50 08-38 15/05S	USD	260 816.71	1.03
97 000	UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S	USD	99 999.03	0.39
1 018 000	UNITED STATES 6.375 97-27 15/08S	USD	1 016 985.90	4.00
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		268 430.22	1.06
	Bonds/Obligations		268 430.22	1.06
	Norway/Norvège		268 430.22	1.06
300 000	KOMMUNALBANKEN AS 0.5 21-24 21/10S	USD	268 430.22	1.06

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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					10 635.70	0.04	
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BTP FUTURE -EUX 12/23	(3)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	291 121.50	12 448.97	0.05	
EURO BUND FUTURE 12/23	2	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	183 157.00	(5 440.00)	(0.02)	
EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/23	2	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	193 535.00	(120.00)	(0.00)	
EURO SCHATZ 12/23	(6)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	598 000.00	2 190.00	0.01	
US 10 YEARS NOTE 12/23	24	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	2 200 236.13	(43 565.53)	(0.17)	
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/23	(16)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	1 371 074.39	47 697.76	0.19	
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/23	5	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	943 698.35	(2 700.71)	(0.01)	
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/23	5	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	460 098.14	73.94	0.00	
US ULTRA BD CBT 30YR 12/23	(1)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	69 067.30	51.27	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme					(499 425.29)	(1.96)	
EUR	244 909.50	Citibank NA (London)	03/10/2023	GBP	210 000.00	2 806.66	0.01
EUR	987 967.58	Citibank NA (London)	03/10/2023	JPY	155 560 000.00	3 360.45	0.01
EUR	1 583 325.01	Citibank NA (London)	03/10/2023	USD	1 720 000.00	(41 232.25)	(0.16)
USD	288 432.63	Citibank NA (London)	03/10/2023	CAD	390 000.00	(33.02)	(0.00)
USD	221 628.98	Citibank NA (London)	03/10/2023	DKK	1 520 000.00	5 495.48	0.02
USD	1 152 904.03	Citibank NA (London)	03/10/2023	GBP	910 000.00	39 817.14	0.16
USD	282 910.77	Citibank NA (London)	03/10/2023	NOK	3 010 000.00	36.49	0.00
USD	154 817.83	Citibank NA (London)	03/10/2023	NZD	260 000.00	(1 324.23)	(0.01)
EUR	83 495.07	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	AUD	140 000.00	(1 847.37)	(0.01)
EUR	61 243.05	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CAD	90 000.00	(1 632.46)	(0.01)
EUR	41 803.74	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	40 000.00	504.89	0.00
EUR	48 315.63	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	DKK	360 000.00	38.84	0.00
EUR	61 397.32	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	NOK	710 000.00	(1 624.16)	(0.01)
EUR	32 872.02	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	NZD	60 000.00	(1 178.26)	(0.00)
GBP	50 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	USD	60 987.45	40.27	0.00
JPY	30 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	USD	200 840.29	187.42	0.00
USD	450 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	412 440.12	(803.03)	(0.00)
CHF	19 515 089.16	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	USD	22 150 000.00	(772 129.37)	(3.04)
EUR	24 428.45	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	CZK	590 000.00	203.94	0.00
USD	112 049.46	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	CZK	2 490 000.00	3 596.21	0.01
USD	5 703 636.75	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	EUR	5 250 000.00	137 142.15	0.54
EUR	48 443.31	UBS Ltd London	03/10/2023	ILS	200 000.00	(1 176.48)	(0.00)
EUR	39 556.88	UBS Ltd London	03/10/2023	SEK	470 000.00	(1 303.80)	(0.01)
USD	388 872.00	UBS Ltd London	03/10/2023	AUD	600 000.00	1 540.21	0.01
USD	223 765.06	UBS Ltd London	03/10/2023	ILS	850 000.00	464.25	0.00
USD	4 544 607.81	UBS Ltd London	03/10/2023	JPY	658 700 000.00	123 227.92	0.48
USD	181 991.51	UBS Ltd London	03/10/2023	SEK	1 990 000.00	(1 113.06)	(0.00)
KRW	908 240 000.00	Citibank NA (London)	04/10/2023	USD	679 545.69	(5 861.97)	(0.02)
USD	675 371.81	Citibank NA (London)	04/10/2023	KRW	908 240 000.00	1 921.26	0.01
KRW	908 240 000.00	UBS Ltd London	04/10/2023	USD	675 371.81	(1 921.26)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
EUR							
USD	687 477.86	UBS Ltd London	04/10/2023	KRW	908 240 000.00	13 351.01	0.05
EUR	85 308.84	Citibank NA (London)	06/11/2023	AUD	140 000.00	(19.91)	(0.00)
EUR	357 574.66	Citibank NA (London)	06/11/2023	CNH	2 770 000.00	(1 435.94)	(0.01)
EUR	46 951.70	Citibank NA (London)	06/11/2023	DKK	350 000.00	(1.25)	(0.00)
EUR	230 299.68	Citibank NA (London)	06/11/2023	GBP	200 000.00	1.98	0.00
EUR	33 995.82	Citibank NA (London)	06/11/2023	NZD	60 000.00	(7.24)	(0.00)
EUR	1 593 767.67	Citibank NA (London)	06/11/2023	USD	1 690 000.00	(215.53)	(0.00)
USD	387 685.50	Citibank NA (London)	06/11/2023	AUD	600 000.00	(35.45)	(0.00)
USD	1 604 896.84	Citibank NA (London)	06/11/2023	CNH	11 730 000.00	(6 571.80)	(0.03)
USD	207 685.97	Citibank NA (London)	06/11/2023	DKK	1 460 000.00	25.50	0.00
USD	5 312 680.15	Citibank NA (London)	06/11/2023	EUR	5 010 000.00	842.18	0.00
USD	1 013 453.32	Citibank NA (London)	06/11/2023	GBP	830 000.00	138.88	0.00
USD	680 635.49	Citibank NA (London)	06/11/2023	KRW	908 240 000.00	4 336.30	0.02
USD	162 201.29	Citibank NA (London)	06/11/2023	NZD	270 000.00	(27.93)	(0.00)
USD	170 432.97	Citibank NA (London)	06/11/2023	SEK	1 850 000.00	(81.61)	(0.00)
EUR	69 773.76	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/11/2023	CAD	100 000.00	(22.65)	(0.00)
EUR	50 559.12	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/11/2023	NOK	570 000.00	(11.95)	(0.00)
USD	221 019.78	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/11/2023	NOK	2 350 000.00	(32.13)	(0.00)
CHF	18 874 444.23	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	USD	20 700 000.00	6 253.65	0.02
EUR	23 753.77	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	CZK	580 000.00	6.02	0.00
EUR	47 170.17	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	ILS	190 000.00	24.04	0.00
USD	105 103.33	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	CZK	2 420 000.00	46.47	0.00
USD	207 968.84	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	ILS	790 000.00	124.52	0.00
EUR	41 373.22	UBS Ltd London	06/11/2023	CHF	40 000.00	(16.48)	(0.00)
EUR	940 238.92	UBS Ltd London	06/11/2023	JPY	148 000 000.00	(703.44)	(0.00)
EUR	38 224.43	UBS Ltd London	06/11/2023	SEK	440 000.00	(27.38)	(0.00)
USD	318 168.53	UBS Ltd London	06/11/2023	CAD	430 000.00	(32.66)	(0.00)
USD	4 140 004.89	UBS Ltd London	06/11/2023	JPY	614 580 000.00	(2 535.35)	(0.01)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global Climate Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 718 067 703.69)	(2)	625 237 279.68
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		15 720 560.24
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		8 109 178.83
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		362 970.09
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 765 649.99
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		26 520.84
		653 222 159.67
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		28 554.74
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		14 627 821.42
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 275 331.67
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	251 211.87
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	99 711.92
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 464 698.78
		17 747 330.40
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		635 474 829.27

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		557 445 536.00
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 109 052.42
Bank interest/Intérêts bancaires		785 493.57
Other income/Autres revenus		27.39
		12 894 573.38
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 613 988.16
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	363 133.44
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		317 081.56
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 196 749.89
Other expenses/Autres frais		1 239.08
		4 492 192.13
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(21 798 295.29)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	23 173 875.55
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(6 602 390.84)
		3 175 570.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	38 941 823.59
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)	(9 915 198.03)
		NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS
		32 202 196.23
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 823 855.12)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	47 650 952.16
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		635 474 829.27

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Capitalisation	195 433.4080	94 533.4120	45 483.5140	244 483.3060
P - CHF - Hedged - Capitalisation	428 599.3460	193 887.7870	114 530.0000	507 957.1330
P - EUR - Hedged - Capitalisation	7 271 989.2410	4 903 631.8850	1 620 238.8990	10 555 382.2270
R - USD - Capitalisation	47 697.9410	0.0000	11 038.4970	36 659.4440
R - EUR - Hedged - Capitalisation	179 995.9950	2 403.8150	38 889.2820	143 510.5280
N - USD - Capitalisation	2 301 042.9700	3 472 700.4140	4 369 501.6090	1 404 241.7750
N - USD - Hedged - Capitalisation	3 629 663.2120	708 048.0220	1 600 470.1710	2 737 241.0630
N - USD - Hedged - Distribution	530 228.6080	2 674.2740	283 929.3900	248 973.4920
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 868 532.4640	1 040 202.2660	615 110.1540	5 293 624.5760
N - CHF - Hedged - Distribution	115 785.0000	107 234.8510	0.0000	223 019.8510
N - EUR - Capitalisation	23 600.0000	1 574 509.9340	744 007.4930	854 102.4410
N - EUR - Hedged - Capitalisation	12 923 596.8380	3 297 384.7800	2 399 648.5860	13 821 333.0320
N - EUR - Hedged - Distribution	329 231.5050	12 474.9880	52 861.2340	288 845.2590
N - GBP - Hedged - Capitalisation	169 837.2150	38 305.5910	19 978.1840	188 164.6220
N - GBP - Hedged - Distribution	10 187 503.2420	3 028 962.6170	700 289.7630	12 516 176.0960
I - USD - Capitalisation	220 473.7630	140 925.0000	24 550.0000	336 848.7630
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 814 949.6900	54 626.0000	470 047.8360	1 399 527.8540
I - EUR - Distribution	872 331.3280	117 728.5410	94 030.6940	896 029.1750
I - EUR - Hedged - Capitalisation	3 132 366.7900	3 628 933.2270	2 293 165.0710	4 468 134.9460
I - JPY - Hedged - Distribution	264 641.2760	589.4900	846.8180	264 383.9480
S - CHF - Hedged - Capitalisation	774 675.4640	0.0000	774 675.4640	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	407 527.9310	0.0000	82 865.0000	324 662.9310
M - USD - Capitalisation	624 654.7320	30 103.0000	100 310.7070	554 447.0250
M - USD - Distribution	38 802.4220	970.0000	7 800.0000	31 972.4220
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 002 475.4090	3 310.0000	248 278.3380	757 507.0710
M - USD - Hedged - Distribution	263 851.1450	10 985.4530	113 755.5990	161 080.9990
M X1 - USD - Hedged - Distribution	167 306.6460	0.0000	26 000.0000	141 306.6460
M - CHF - Hedged - Capitalisation	2 970 560.3820	925 417.9060	795 239.2720	3 100 739.0160
M - CHF - Hedged - Distribution	511 688.1390	46 070.0000	92 951.7800	464 806.3590
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 946 458.9810	252 302.0510	799 771.6700	1 398 989.3620
M - EUR - Hedged - Distribution	338 441.7610	81 393.4440	24 834.9890	395 000.2160
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	175 094.4790	49 007.0000	44 607.1040	179 494.3750
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	236 217.0000	147 732.1950	49 865.0000	334 084.1950
M - GBP - Hedged - Capitalisation	133 214.9940	18 617.0820	38 080.3080	113 751.7680
M - GBP - Hedged - Distribution	362 960.0000	19 244.2070	41 357.4960	340 846.7110
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	577 754.5370	24 534.5910	513 781.2810	88 507.8470

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 195 936.77	1 725 088.67	3 452 372.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9819	8.8270	11.3159
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 212 766.69	3 659 854.61	7 792 490.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2935	8.5391	10.1125
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 759 859.93	63 222 810.73	17 767 435.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5984	8.6940	10.2884
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	321 684.63	412 974.54	852 825.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7749	8.6581	11.1439
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 203 186.96	1 532 015.08	3 130 219.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3840	8.5114	10.1124
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 017 594.21	20 862 714.96	35 720 615.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2702	9.0666	11.5674
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 908 782.96	36 263 730.37	59 770 387.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1960	9.9909	11.5301
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 367 370.88	4 987 105.51	12 010 204.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5085	9.4056	10.9551
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 325 074.13	42 713 755.70	42 412 432.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5622	8.7734	10.3401
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 780 700.49	956 437.08	1 884 243.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9845	8.2605	9.8268
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 598 524.37	221 927.85	36 508.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8965	9.4037	10.1414
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	122 669 100.11	115 416 879.80	146 403 433.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8753	8.9307	10.5181
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 386 114.30	2 765 969.35	1 370 867.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2609	8.4013	9.9851
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 686 037.46	1 508 514.23	237 184.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9604	8.8821	10.3273

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	109 843 215.36	89 634 664.08	55 700 212.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7761	8.7985	10.3199
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 129 174.53	2 002 328.12	4 089 481.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2896	9.0819	11.5823
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 010 353.08	15 953 240.71	17 092 775.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5817	8.7899	10.3553
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 814 280.06	8 126 932.47	6 724 630.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7210	9.3163	10.1421
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 716 849.83	28 005 740.41	34 013 465.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8889	8.9408	10.5258
I - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 114 358 515	2 206 740 928	2 641 323 480
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7 997	8 339	9 944
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	6 956 026.82	8 157 926.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.9793	10.5308
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 975 951.32	3 740 312.09	4 383 727.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1663	9.1781	10.7569
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 099 384.33	5 625 694.48	8 294 772.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1972	9.0061	11.5040
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	280 793.97	336 670.83	486 399.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7824	8.6765	11.1743
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 662 466.41	9 948 466.54	13 287 779.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1154	9.9239	11.4666
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 528 070.76	2 476 302.32	3 541 637.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4864	9.3852	10.9347
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 353 632.26	1 584 629.02	3 002 641.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5794	9.4714	11.0267
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 335 185.37	25 883 062.54	35 604 653.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4932	8.7132	10.2814

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 708 771.77	4 223 975.82	4 741 858.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9792	8.2550	9.8220
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 318 220.33	17 266 516.50	20 787 104.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8051	8.8707	10.4599
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 257 277.36	2 838 431.28	2 895 444.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2463	8.3868	9.9698
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 531 142.63	1 502 321.82	1 374 028.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5303	8.5801	10.1011
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 774 843.32	1 996 746.13	8 785 861.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3058	8.4530	10.0521
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 064 240.08	1 236 949.68	854 148.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3558	9.2854	10.8090
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 988 572.03	3 190 869.24	5 522 071.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7681	8.7912	10.3136
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	783 099.18	5 122 367.42	6 195 543.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8478	8.8660	10.4043

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		625 237 279.68	98.39
	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		602 040 866.39	94.74
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		20 094 298.54	3.16
	Ireland/Irlande		1 958 708.42	0.31
1 105 000	AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A	EUR	1 147 807.29	0.18
766 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A	EUR	810 901.13	0.13
	Netherlands/Pays-Bas		3 063 826.63	0.48
3 000 000	ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A	EUR	3 063 826.63	0.48
	Norway/Norvège		4 117 605.80	0.65
4 000 000	DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A-27	EUR	4 117 605.80	0.65
	Spain/Espagne		4 221 747.10	0.66
2 500 000	BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A	EUR	2 641 515.08	0.42
1 500 000	CAIXABANK SA FL.R 23-27 16/05A	EUR	1 580 232.02	0.25
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 260 866.59	0.20
1 195 000	NATWEST GROUP FL.R 23-28 14/03A	EUR	1 260 866.59	0.20
	United States of America/États-Unis		5 471 544.00	0.86
5 700 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-25 22/10S	USD	5 471 544.00	0.86
	Bonds/Obligations		581 946 567.85	91.58
	Australia/Australie		4 117 271.87	0.65
3 350 000	NEW SOUTH WALES TSY 1.25 20-30 20/11S	AUD	1 713 181.03	0.27
4 750 000	QUEENSLAND TREASURY 1.25 20-31 10/03S	AUD	2 404 090.84	0.38
	Belgium/Belgique		14 085 910.15	2.22
2 100 000	AQUAFIN NV 0.875 20-30 10/06A0-30 10/06A	EUR	1 852 215.89	0.29
4 750 000	BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	EUR	4 166 880.03	0.66
9 600 000	EUROPEAN UNION 1.25 22-43 04/02A	EUR	6 614 883.66	1.04
1 400 000	KBC GROUPE 4.375 23-31 06/12A	EUR	1 451 930.57	0.23
	Canada		4 653 380.81	0.73
7 100 000	HYDRO QUEBEC 2.0 22-28 01/09S	CAD	4 653 380.81	0.73
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 004 372.25	0.16
1 050 000	MAF SUKUK LTD 4.638 19-29 14/05S	USD	1 004 372.25	0.16
	Chile/Chili		3 465 822.50	0.55
3 500 000	METRO SA 4.75 14-24 04/02S 14-24 04/02S	USD	3 465 822.50	0.55
	France		32 074 381.78	5.05
5 000 000	AGENCE FRANCAISE DE 4.0 22-27 21/09A	USD	4 819 025.00	0.76
1 500 000	BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A	EUR	1 569 083.38	0.25
600 000	BPCE 4.125 23-28 10/07A	EUR	632 064.22	0.10
7 900 000	CADES 2.125 22-32 26/01S	USD	6 417 367.50	1.01
700 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25 22-32 01/12A	EUR	726 091.28	0.11
2 000 000	FRANCE 1.75 16-39 25/06A	EUR	1 640 575.48	0.26
2 000 000	ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	EUR	2 110 173.45	0.33
5 100 000	IDF MOBILITES 3.05 23-33 03/02A	EUR	5 119 681.44	0.81
2 900 000	RATP 0.3500 19-29 20/06A	EUR	2 564 561.42	0.40
700 000	REGION OCCITANIE 1.37 18-33 26/09A	EUR	582 461.25	0.09
2 300 000	SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A	EUR	1 987 415.09	0.31
1 600 000	SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A	EUR	1 409 958.55	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
2 000 000	SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A	EUR	1 687 478.10	0.27
1 000 000	STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A	EUR	808 445.62	0.13
Germany/Allemagne			67 180 638.69	10.57
2 300 000	BERLIN HYP AG 0.5 19-29 05/11A	EUR	1 952 105.78	0.31
37 350 000	KFW 0.75 20-30 30/09S 0.75 20-30 25/08S	USD	28 686 854.25	4.51
9 000 000	KFW 0.75 21-26 19/02S 0.75 21-26 17/02S	CAD	6 035 252.22	0.95
8 000 000	KFW 1.0000 21-26 01/10S	USD	7 149 040.00	1.12
28 750 000	KFW 1.375 18-28 02/02A	SEK	2 395 311.42	0.38
6 750 000	KFW 1.75 19-29 14/09S	USD	5 754 881.25	0.91
28 000 000	KFW 2.7 21-24 25/03A 2.7 21-24 25/03A	CNH	3 826 586.96	0.60
8 000 000	KREDITANSTALT FUER 2.52 21-26 23/03A	CNH	1 090 708.23	0.17
1 700 000	LBBW 0.25 21-28 21/07A0.25 21-28 21/07A	EUR	1 483 007.00	0.23
2 750 000	LBBW 2.0 22-25 24/02A	USD	2 615 415.00	0.41
4 538 000	NORDDEUTSCH LB GIRO 4.875 23-28 11/07A	EUR	4 960 853.34	0.78
1 600 000	VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A	EUR	1 230 623.24	0.19
Hong Kong/Hong-Kong			11 358 118.22	1.79
3 900 000	CHINA CONSTR BANK HK 1.25 20-25 04/08S8S	USD	3 601 806.00	0.57
5 300 000	MTR CORP LTD 1.625 20-30 19/08S	USD	4 197 414.50	0.66
26 000 000	MTR CORP LTD 2.9 21-24 24/03A	CNH	3 558 897.72	0.56
Ireland/Irlande			2 922 000.00	0.46
3 750 000	JOHNSON CONTROLS INTL 1.75 20-30 15/09S	USD	2 922 000.00	0.46
Italy/Italie			33 074 201.91	5.20
4 550 000	A2A EX AEM 4.375 23-34 03/02A	EUR	4 615 009.46	0.73
700 000	CASSA DEPOSITI 0.75 21-29 30/06A 30/06A	EUR	598 243.51	0.09
3 900 000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	3 566 923.99	0.56
3 106 000	FERROVIE DELLO STA 4.125 23-29 23/05A	EUR	3 230 320.78	0.51
750 000	FERROVIE STATO ITALIA 3.75 22-27 14/04AA	EUR	780 476.09	0.12
6 250 000	HERA SPA 2.5 22-29 25/05A 22-29 25/05A	EUR	6 058 101.33	0.95
6 500 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	5 852 036.82	0.92
4 600 000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625 23-33 31/05S	GBP	5 439 755.95	0.86
1 150 000	TERNA RETE ELETTRICA 3.625 23-29 21/04A	EUR	1 185 169.25	0.19
1 715 000	TERNA RETE ELETTRICA 3.875 23-33 24/07A	EUR	1 748 164.73	0.28
Japan/Japon			45 306 269.93	7.13
60 000 000	CITY OF OSAKA 0.284 23-28 04/02S	JPY	400 682.24	0.06
910 000 000	DAIWA SECURITIES GRO 0.831 23-35 22/02S	JPY	5 999 506.16	0.94
2 500 000	DENSO CORP 1.239 21-26 16/09S	USD	2 206 612.50	0.35
200 000 000	JAPAN FINANCE ORG0.125 21-31 28/01S	JPY	1 283 994.13	0.20
220 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 0.155 20-49 26/04S	JPY	1 428 345.29	0.22
210 000 000	JAPAN FINANCE ORGA 2.39 04-33 20/12S	JPY	1 601 305.60	0.25
300 000 000	JAPAN FINANCE ORGANI 0.09 17-27 17/09S	JPY	1 994 103.10	0.31
180 000 000	JAPAN FINANCE ORGANI 0.155 17-27 17/12S	JPY	1 197 523.35	0.19
160 000 000	JAPAN FINANCE ORGANI 0.646 20-60 28/01S	JPY	734 772.41	0.12
390 000 000	JAPAN FINA ORG MUNIC 0.554 22-32 28/12S	JPY	2 524 226.14	0.40
1 950 000 000	JAPAN HOUSING FINANC 0.614 22-34 19/12S	JPY	12 586 893.79	1.98
600 000 000	NTT FINANCE CORP 0.1 21-26 18/09S 18/09S	JPY	3 988 286.62	0.63
970 000	NTT FINANCE CORP 4.239 22-25 25/07S	USD	944 464.75	0.15
500 000	NTT FINANCE CORP 4.372 22-27 27/07S7/07S	USD	482 457.50	0.08
72 000 000	TOKYO METRO CO LTD 0.275 20-30 12/06S	JPY	465 427.17	0.07
740 000 000	TOKYO METRO GOVT 0.175 22-27 17/09S	JPY	4 935 251.39	0.78
400 000 000	TOYOTA MOTOR CORP 0 22-32 02/06U2 02/06S	JPY	2 532 417.79	0.40
Lithuania/Lituanie			3 057 754.17	0.48
1 300 000	IGNITIS GRUPE AB 1.875 18-28 10/07A0/07A	EUR	1 207 541.96	0.19
1 900 000	IGNITIS GRUPE AB 2 17-27 14/07A27 14/04A	EUR	1 850 212.21	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Luxembourg		67 055 589.28	10.55
14 350 000	BEI 0.7500 20-30 23/09S	USD	11 037 804.75	1.74
470 000 000	BEI 0 13-33 18/01U	JPY	2 933 370.43	0.46
10 264 000	BEI 1.625 21-31 13/05S	USD	8 296 750.44	1.31
300 000	BEI 2.125 16-26 13/04S	USD	279 888.00	0.04
4 000 000	BEI 2.6 22-26 29/09A	CNH	547 964.68	0.09
18 000 000	BEI 2.7 21-24 22/04A	CNH	2 459 491.70	0.39
35 750 000	BEI 3.75 23-33 14/02S	USD	33 200 310.00	5.22
5 900 000	ISDB TRUST SERV NO.2 1.262 21-26 31/03S	USD	5 356 551.00	0.84
324 000	PROLOGIS IN 4.625 23-35 21/02A	EUR	324 205.80	0.05
1 050 000	PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	EUR	851 085.72	0.13
1 750 000	SELP FINANCE SARL 3.75 22-27 10/08A	EUR	1 768 166.76	0.28
	Netherlands/Pays-Bas		60 807 791.03	9.57
1 300 000	ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	1 347 918.45	0.21
1 250 000	ALLIANDER NV 3.25 23-28 13/06A	EUR	1 292 164.67	0.20
2 300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	2 254 950.11	0.35
1 550 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	1 325 543.62	0.21
1 400 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	1 070 666.23	0.17
2 700 000	EDP FINANCE BV 1.71 20-28 24/01S	USD	2 282 445.00	0.36
1 800 000	ING GROUP NV 1.125 21-28 07/12A	GBP	1 808 122.61	0.28
7 450 000	ING GROUP NV 4.625 18-26 06/01S	USD	7 230 038.75	1.14
13 000 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 0.50 15-30 29/04A	USD	12 181 000.00	1.92
12 500 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 20-30 28/05S	USD	9 768 000.00	1.54
4 500 000	NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	EUR	3 105 300.51	0.49
9 500 000	RABOBANK 1.004 20-26 24/09S 20-26 24/09S	USD	8 590 755.00	1.35
9 000 000	RABOBANK 1.106 21-27 24/02S 21-27 24/02S	USD	7 999 020.00	1.26
695 000	VESTEDA FINANCE 0.7500 21-31 18/10A	EUR	551 866.08	0.09
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		566 309.68	0.09
880 000	TRANSPOWER NEW ZEA 5.233 23-30 30/06S	AUD	566 309.68	0.09
	Norway/Norvège		12 608 160.61	1.98
48 000 000	CITY OF OSLO 2.35 15-24 04/09A	NOK	4 398 866.61	0.69
27 000 000	KOMMUNALBANKEN AS 2.00 17-27 29/11A	NOK	2 269 912.16	0.36
3 500 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.25 21-26 09/11A	EUR	3 274 364.36	0.52
1 950 000	SPAREBANK 1 SR-BK 4.875 23/28 24/08A	EUR	2 058 585.59	0.32
600 000	STATKRAFT AS 2.875 22-29 13/09A	EUR	606 431.89	0.10
	Philippines		20 380 482.50	3.21
6 000 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 2.375 17-27 10/08S	USD	5 508 840.00	0.87
14 500 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 3.125 18-28 26/09S	USD	13 467 455.00	2.12
1 500 000	ASIAN DEVELOPMENT BK 3.875 22-32 28/09S	USD	1 404 187.50	0.22
	Singapore/Singapour		2 606 491.25	0.41
2 750 000	VENA ENERGY CAPITAL 3.133 20-25 26/02S2S	USD	2 606 491.25	0.41
	South Korea/Corée du Sud		36 284 471.30	5.71
1 250 000	EXP IMP BANK KOREA 0.829 20-25 27/04A	EUR	1 257 695.74	0.20
2 849 000	EXP IMP BANK KOREA 1.75 21-28 19/10S/10S	USD	2 404 527.51	0.38
3 550 000	EXP IMP BANK KOREA 2.125 22-32 18/01S01S	USD	2 780 999.00	0.44
6 000 000	INDUSTRIAL BANK KOREA 1.04 20-25 22/06S	USD	5 547 240.00	0.87
2 114 000	KOREA HOUSING FINANC 4.082 23-27 25/09A	EUR	2 235 892.16	0.35
4 750 000	KOREA HOUSING FINANCE 0.258 21-28 27/10A	EUR	4 184 632.62	0.66
2 300 000	KOREA HOUSING FINANCE 1.963 22-26 19/07A	EUR	2 299 342.43	0.36
800 000	KOREA HOUSING FINANCE 3.714 23-27 11/04A	EUR	836 810.59	0.13
5 000 000	KOREA HOUSING FINANCE 4.625 23-33 24/02S	USD	4 621 175.00	0.73
4 750 000	LGENERYSOLUTION 5.6250 23-26 25/09S	USD	4 732 591.25	0.74
5 500 000	THE EXP IMP KOREA 5.125 23-33 11/01S	USD	5 383 565.00	0.85

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
Spain/Espagne			26 458 580.34	4.16
3 000 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA	EUR	2 544 080.96	0.40
8 000 000	CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A	EUR	7 062 497.75	1.11
2 700 000	CAIXABANK SA 3.75 22-29 07/09A	EUR	2 783 500.33	0.44
2 800 000	CAJA RURAL DE NAVARR 3.0 23-27 26/04A	EUR	2 880 011.75	0.45
9 500 000	CAJA RURAL NAVARRA 0.75 22-29 16/02A02 A	EUR	8 573 294.30	1.35
600 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.723 22-32 30/04A	EUR	530 205.06	0.08
2 500 000	SPAIN 1 21-42 30/07A	EUR	1 524 255.91	0.24
552 000	SPAIN 3.5 23-33 30/04A	EUR	560 734.28	0.09
Sweden/Suède			20 344 819.99	3.20
13 000 000	CITY OF GOTHENBURG 1 18-24 05/11A	SEK	1 156 065.25	0.18
9 170 000	KOMMUNINV I SVERIGE 0.25 20-27 26/11A	SEK	728 089.90	0.11
30 000 000	NORDEA HYPOTEK AB 3.375 22-27 25/11A	SEK	2 688 760.17	0.42
2 000 000	SKANDINAVISKA ENSKIL 4.125 23-27 29/06A	EUR	2 122 973.74	0.33
3 850 000	SKF AB 3.125 22-28 14/09AA	EUR	3 897 385.53	0.61
4 000 000	SVENSKA HANDELSBANKEN 2.625 22-29 05/09A	EUR	3 931 435.20	0.62
4 000 000	SWEDISH COV BD CORP 0.75 19-24 28/03A	SEK	362 273.37	0.06
900 000 000	VASAKRONAN AB 0.11 20-30 13/03S	JPY	5 457 836.83	0.86
Switzerland/Suisse			6 195 993.92	0.98
2 000 000	EUROFIMA 0.1500 19-34 10/10A	EUR	1 465 765.26	0.23
3 750 000	EUROFIMA 5.5 01-32 07/06A	GBP	4 730 228.66	0.74
United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis			1 238 965.00	0.19
1 300 000	MAJID AL FUTTAI 5.0000 23-33 01/06S	USD	1 238 965.00	0.19
United Kingdom/Royaume-Uni			32 465 732.82	5.11
3 900 000	BAZALGETTE FIN 2.375 17-27 29/11A	GBP	4 174 990.95	0.66
1 850 000	BAZALGETTE FINANCE 2.75 22-34 10/03A	GBP	1 690 931.71	0.27
2 500 000	ENW FINANCE PLC 1.4150 20-30 30/07A	GBP	2 314 474.62	0.36
9 500 000	IFFIM 1 21-26 21/04S	USD	8 563 490.00	1.35
2 300 000	MORHOMES 3.40 19-38 19/02S	GBP	2 088 820.13	0.33
2 200 000	MOTABILITY OPERATIONS 1.5 21-41 20/01S	GBP	1 470 805.64	0.23
5 700 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	4 825 708.41	0.76
300 000	SEVERN TRENT WATER U 5.25 23-36 04/04S	GBP	340 350.17	0.05
500 000	SSE PLC 2.875 22-29 01/08A5 22-29 01/08A	EUR	498 200.10	0.08
4 400 000	TRITAX BIG BOX REIT PLC 1.5 20-33 27/11S	GBP	3 470 727.51	0.55
3 250 000	TRITAX EUROBOX PLC 0.95 21-26 02/06A	EUR	3 027 233.58	0.48
United States of America/États-Unis			67 551 286.19	10.63
5 000 000	BANQUE INTERAMERICAINE 4.5 23-33 13/09S	USD	4 893 175.00	0.77
84 000 000	BIRD 2 21-26 18/02A	CNH	11 339 506.50	1.78
1 700 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	1 709 368.29	0.27
4 000 000	ENEXIS HOLDING NV 0.625 20-32 17/06A	EUR	3 261 606.43	0.51
5 450 000	EQUINIX INC 1.0 20-25 15/09S	USD	4 955 031.00	0.78
3 500 000	IADB 1.125 21-31 13/01S	USD	2 728 495.00	0.43
7 100 000	INTER AMERICAN DEV BANK 4.375 14-44 24/0	USD	6 368 274.00	1.00
3 300 000	INTL DEV ASSOCIATION 0.75 20-49 10/06S	USD	2 842 075.50	0.45
4 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 0.875 21-26 28/04S	USD	3 595 460.00	0.57
46 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1.75 21-27 17/02A	NOK	3 957 823.84	0.62
21 000 000	INTL DEV ASSOCIATION 1 20-30 03/12S	USD	16 196 250.00	2.55
31 000 000	INTL FINANCE CORP 1.13 19-29 12/11A	SEK	2 450 272.88	0.39
3 550 000	VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S	USD	3 253 947.75	0.51
Venezuela			5 081 771.66	0.80
5 378 000	ANDEAN DEV CORP 0.625 19-26 20/11A	EUR	5 081 771.66	0.80
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			23 196 413.29	3.65

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
			USD				
Floating rate notes/Obligations à taux variables			2 100 030.62	0.33			
	Spain/Espagne		2 100 030.62	0.33			
2 000 000	KUTXABANK FL.R 23-27 15/06A	EUR	2 100 030.62	0.33			
Bonds/Obligations			21 096 382.67	3.32			
	Canada		11 906 450.72	1.87			
19 200 000	PROVINCE OF ONTARIO 1.55 21-29 01/11S	CAD	11 906 450.72	1.87			
	France		2 774 695.77	0.44			
3 600 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	EUR	2 774 695.77	0.44			
	Luxembourg		1 403 007.81	0.22			
500 000	ANCHOR HANOVER GROUP 2.00 21-51 21/07S	GBP	296 828.99	0.05			
1 300 000	ANDORRA 1.25 21-31 06/05A	EUR	1 106 178.82	0.17			
	Norway/Norvège		3 252 945.85	0.51			
4 000 000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.01 21-31 21/01A	EUR	3 252 945.85	0.51			
	Spain/Espagne		1 759 282.52	0.28			
2 200 000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 21-31 31/10A	EUR	1 759 282.52	0.28			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 464 698.78)	(0.23)
CNY	216 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	19/10/2023	EUR	27 961 165.03	488 705.36	0.08
MYR	59 000 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	19/10/2023	USD	12 617 864.78	(11 503.16)	(0.00)
CAD	11 000 000.00	JPMorgan Chase Bank Ldn	19/10/2023	USD	8 155 320.00	(17 243.63)	(0.00)
AUD	38 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	USD	24 566 278.01	(26 596.67)	(0.00)
JPY	1 200 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	EUR	7 620 219.44	(9 605.94)	(0.00)
JPY	1 070 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	GBP	5 872 879.17	20 803.63	0.00
JPY	610 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	NOK	44 541 461.11	(88 536.00)	(0.01)
JPY	555 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	SEK	41 873 072.78	(126 940.69)	(0.02)
KRW	10 500 000 000.00	JP Morgan Eq London	19/10/2023	EUR	7 408 975.43	(42 102.09)	(0.01)
USD	11 163 793.48	JP Morgan Eq London	19/10/2023	CAD	15 000 000.00	66 407.09	0.01
USD	4 984 360.27	JP Morgan Eq London	19/10/2023	NOK	53 500 000.00	(45 645.09)	(0.01)
CHF	1 785 431.08	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	USD	1 952 092.33	9 977.10	0.00
EUR	1 130 430.93	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	CHF	1 088 027.34	3 629.87	0.00
EUR	112 767.49	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	JPY	17 647 219.00	409.18	0.00
EUR	50 706.16	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	MXN	940 848.96	110.50	0.00
EUR	5 925 787.26	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	USD	6 242 889.24	44 187.92	0.01
GBP	330 847.08	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	EUR	381 335.26	(639.43)	(0.00)
GBP	9 168.32	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	MXN	195 227.22	54.09	0.00
JPY	1 522 256.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	MXN	179 840.53	22.19	0.00
JPY	46 299 996.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	USD	312 443.67	370.48	0.00
USD	395 257.69	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	CHF	360 349.28	(748.83)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
USD							
USD	48 615 794.17	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	CNY	350 956 975.71	(122 862.25)	(0.02)
USD	7 172 306.10	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	EUR	6 761 145.94	(1 060.80)	(0.00)
USD	33 637.54	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	MXN	585 356.89	236.97	0.00
USD	11 527 830.10	Goldman Sachs Int finance Ltd	22/11/2023	MYR	53 867 910.82	(9 313.19)	(0.00)
CHF	58 824.54	JP Morgan Eq London	22/11/2023	TRY	1 857 174.59	610.29	0.00
EUR	12 561 566.97	JP Morgan Eq London	22/11/2023	AUD	20 794 973.19	(116 566.02)	(0.02)
EUR	8 841 012.98	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CAD	12 677 239.91	(3 250.61)	(0.00)
EUR	788 161.20	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CHF	759 455.34	1 591.99	0.00
EUR	14 891 035.36	JP Morgan Eq London	22/11/2023	GBP	12 973 049.52	(40 410.20)	(0.01)
EUR	32 568 773.71	JP Morgan Eq London	22/11/2023	JPY	5 115 292 802.00	(6 048.15)	(0.00)
EUR	2 330 208.57	JP Morgan Eq London	22/11/2023	SEK	27 325 505.37	(47 998.78)	(0.01)
EUR	43 570.92	JP Morgan Eq London	22/11/2023	TRY	1 326 591.65	488.26	0.00
EUR	150 904 686.15	JP Morgan Eq London	22/11/2023	USD	160 890 094.53	(784 885.96)	(0.12)
GBP	5 205 238.91	JP Morgan Eq London	22/11/2023	AUD	9 888 857.71	(37 900.81)	(0.01)
GBP	3 451 573.98	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CAD	5 679 698.90	10 232.73	0.00
GBP	560 745.16	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CHF	621 108.98	2 050.86	0.00
GBP	28 001 478.10	JP Morgan Eq London	22/11/2023	EUR	32 138 522.11	90 195.69	0.01
GBP	13 388 570.49	JP Morgan Eq London	22/11/2023	JPY	2 413 392 128.00	40 710.89	0.01
GBP	143 827.58	JP Morgan Eq London	22/11/2023	NOK	1 887 819.05	(2 049.30)	(0.00)
GBP	1 094 171.53	JP Morgan Eq London	22/11/2023	SEK	14 687 697.00	(18 764.77)	(0.00)
GBP	4 937.29	JP Morgan Eq London	22/11/2023	TRY	172 512.02	81.06	0.00
GBP	65 016 624.01	JP Morgan Eq London	22/11/2023	USD	79 567 386.08	(185 818.33)	(0.03)
JPY	57 294 690.00	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CHF	352 764.13	(568.93)	(0.00)
JPY	5 340 135.00	JP Morgan Eq London	22/11/2023	EUR	34 043.90	(39.54)	(0.00)
JPY	23 700 865.00	JP Morgan Eq London	22/11/2023	SEK	1 769 320.57	(3 038.28)	(0.00)
JPY	1 526 490.00	JP Morgan Eq London	22/11/2023	TRY	295 854.49	102.80	0.00
JPY	238 654 901.00	JP Morgan Eq London	22/11/2023	USD	1 628 002.90	(15 449.23)	(0.00)
USD	3 682 989.22	JP Morgan Eq London	22/11/2023	CHF	3 345 121.58	6 788.18	0.00
USD	1 628 144.44	JP Morgan Eq London	22/11/2023	EUR	1 538 122.73	(3 756.24)	(0.00)
USD	3 369 217.94	JP Morgan Eq London	22/11/2023	GBP	2 767 950.91	(10 291.32)	(0.00)
USD	404 534.02	JP Morgan Eq London	22/11/2023	JPY	59 717 342.00	1 056.38	0.00
USD	31 135.56	JP Morgan Eq London	22/11/2023	TRY	889 038.62	491.24	0.00
CHF	4 326 057.38	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	AUD	7 424 846.95	(45 827.60)	(0.01)
CHF	2 980 476.53	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	CAD	4 431 045.86	(4 263.28)	(0.00)
CHF	22 095 197.78	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	EUR	22 909 077.11	(23 865.16)	(0.00)
CHF	4 577 527.65	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	GBP	4 135 196.44	(18 206.39)	(0.00)
CHF	11 095 035.85	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	JPY	1 807 461 225.00	(18 595.52)	(0.00)
CHF	37 603.56	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	MXN	723 369.99	47.54	0.00
CHF	166 005.99	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	NOK	1 968 460.19	(2 807.59)	(0.00)
CHF	811 365.62	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	SEK	9 863 680.95	(18 080.01)	(0.00)
CHF	51 388 222.27	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	USD	56 867 634.83	(391 789.52)	(0.06)
CHF	31 219.54	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	ZAR	649 674.11	(24.48)	(0.00)
EUR	353 635.44	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	NOK	4 044 274.66	(5 391.72)	(0.00)
EUR	42 101.50	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	ZAR	844 996.63	12.52	0.00
GBP	7 612.12	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	ZAR	175 337.75	27.93	0.00
JPY	93 913 973.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	AUD	989 826.06	(5 377.60)	(0.00)
JPY	64 301 675.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	CAD	586 977.38	(19.67)	(0.00)
JPY	481 246 924.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	EUR	3 063 756.62	900.21	0.00
JPY	99 626 266.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	GBP	552 616.84	(1 594.18)	(0.00)
JPY	7 440 366.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	NOK	541 702.60	(702.87)	(0.00)
JPY	887 490 520.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	USD	6 024 503.94	(28 110.81)	(0.00)
JPY	1 264 143.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	ZAR	161 518.64	5.01	0.00
USD	1 856 575.16	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	AUD	2 882 211.60	(6 809.21)	(0.00)
USD	1 260 560.09	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	CAD	1 695 072.00	5 917.19	0.00
USD	9 403 989.74	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	EUR	8 818 851.04	47 461.32	0.01
USD	2 331 305.69	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	GBP	1 906 080.64	4 090.58	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							
USD	4 666 446.76	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	JPY	687 426 965.00	21 797.15	0.00
USD	7 211 014.29	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	KRW	9 648 423 668.00	23 405.74	0.00
USD	136 510.14	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	NOK	1 464 016.21	(1 262.57)	(0.00)
USD	384 323.72	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	SEK	4 226 137.03	(5 464.01)	(0.00)
USD	27 930.14	Morgan Stanley Co Intl Ltd	22/11/2023	ZAR	525 721.58	147.71	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Global IG Corporate

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 152 969 595.45)	(2)	136 550 463.98
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 6 722.16)	(2)	6 141.50
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 230 191.46
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		165 414.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 777 126.67
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		2 722.76
		145 732 060.57
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		53 469.02
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	18 366.77
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	12 223.57
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		3 852.67
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 440 501.21
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	753 329.52
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	18 248.99
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	161 705.34
		3 461 697.09
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		142 270 363.48

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		110 084 825.64
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	5 485 892.85
Bank interest/Intérêts bancaires		212 063.21
		5 697 956.06
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	197 262.73
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	305.83
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		31 719.48
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		76 236.65
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	138 026.70
		443 551.39
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		5 254 404.67
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 737 381.58)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(326 475.62)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	5 727 081.99
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(1 634 738.84)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(16 628.66)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 033 843.29)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		4 232 418.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	8 001 365.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(21 632.78)
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)	(1 207 250.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(276 773.53)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(18 248.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(161 705.34)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		10 548 173.45
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(36 955.23)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	21 674 319.62
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		142 270 363.48

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - EUR - Hedged - Capitalisation	4 406.6450	0.0000	0.0000	4 406.6450
P - EUR - Hedged - Distribution	2 720.0000	0.0000	0.0000	2 720.0000
N - USD - Capitalisation	1 800.0000	0.0000	0.0000	1 800.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	987 816.8420	0.0000	0.0000	987 816.8420
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	225 332.8440	1 282 231.8170	1 024 768.6320	482 796.0290
N - CHF - Hedged - Capitalisation	86 530.0000	496 002.5980	21 888.0000	560 644.5980
N X1 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir note 1)	224.0000	0.0000	100.0000	124.0000
I - USD - Capitalisation	321 281.0000	25 000.0000	0.0000	346 281.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 091 314.0000	644 796.0000	434 157.0000	1 301 953.0000
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	1 930 463.5210	659 843.8700	78 969.1970	2 511 338.1940
S - USD - Hedged - Capitalisation	1 343 600.0000	0.0000	0.0000	1 343 600.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	1 432 055.4840	486 743.0000	10 178.0000	1 908 620.4840
S - EUR - Hedged - Capitalisation	3 861 255.0000	42 243.0000	98 798.0000	3 804 700.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	0.000	111 481.185	88 438.000	23 043.185
M - EUR - Hedged - Capitalisation	0.000	50 252.621	50 252.621	0.000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	46 977.0000	113 428.0000	44 472.0000	115 933.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	39 359.54	38 836.48	49 515.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9319	8.8132	11.2365
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 930.39	23 286.10	30 223.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4303	8.5611	11.1114
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 014.31	15 994.43	20 963.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4524	8.8858	11.6464
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 194 725.10	9 727 474.58	9 712 555.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3205	9.8474	12.2335
N X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 047 076.01	2 242 253.34	90 206 099.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4538	9.9509	12.3322

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 113 062.80	787 965.87	482 581.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1200	9.1063	11.5644
N X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 568 876.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.6505
N X1 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	976.28	1 787.64	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8733	7.9805	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 278 593.04	2 858 447.46	3 829 265.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4680	8.8970	11.6659
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	570 115.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.2471
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 902 405.34	9 957 767.42	14 572 467.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1420	9.1246	11.5830
I X2 - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 595 319.11	18 197 581.49	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7937	9.4265	0.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 109 102.65	13 387 368.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5010	9.9638	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 608 671.14	13 863 140.33	8 857 396.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7498	9.6806	12.2253
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	37 240 880.82	36 867 375.11	29 644 220.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7881	9.5480	12.0364
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	210 005.53	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1136	0.0000	0.0000
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	883 736.95	364 113.75	7 553 346.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6228	7.7509	10.0374

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		136 550 463.98	95.98
	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		135 542 983.72	95.27
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		43 694 171.74	30.71
	Australia/Australie		3 161 965.57	2.22
600 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	582 237.00	0.41
200 000	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	208 022.14	0.15
500 000	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	509 189.93	0.36
1 100 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	822 365.50	0.58
1 000 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 19-34 02/08S	USD	854 070.00	0.60
200 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 17-XX 16/11S	USD	186 081.00	0.13
	Belgium/Belgique		457 637.28	0.32
300 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	275 266.53	0.19
200 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	182 370.75	0.13
	Canada		660 900.00	0.46
500 000	BANK OF MONTREAL FL.R 17-32 15/12S	USD	436 732.50	0.31
300 000	BANK OF MONTREAL FL.R 22-37 10/01S	USD	224 167.50	0.16
	Finland/Finlande		81 122.49	0.06
100 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	81 122.49	0.06
	France		2 751 592.43	1.93
400 000	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	408 673.26	0.29
400 000	BNP PARIBAS SA FL.R 18-33 01/03S	USD	356 802.00	0.25
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 21-33 31/08A3 31/08A	EUR	253 679.15	0.18
250 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 18-33 10/01S/01S	USD	221 878.75	0.16
600 000	ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S	USD	709 887.00	0.50
900 000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	800 672.27	0.56
	Germany/Allemagne		3 854 881.08	2.71
1 200 000	ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	USD	856 860.00	0.60
1 400 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 421 618.56	1.00
200 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	189 415.67	0.13
1 000 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 011 969.13	0.71
400 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	375 017.72	0.26
	Ireland/Irlande		1 265 725.54	0.89
500 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	489 783.04	0.34
300 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	263 452.50	0.19
600 000	PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	USD	512 490.00	0.36
	Italy/Italie		2 084 770.61	1.47
1 200 000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	1 118 351.27	0.79
300 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	295 448.43	0.21
400 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	334 202.91	0.23
400 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	336 768.00	0.24
	Luxembourg		2 743 235.01	1.93
1 050 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	1 105 084.08	0.78
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	605 266.20	0.43
1 000 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	1 032 884.73	0.73
	Netherlands/Pays-Bas		6 060 635.29	4.26
800 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-29 13/12S	USD	662 488.00	0.47
400 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	297 314.00	0.21

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
300 000	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	278 001.00	0.20
500 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	441 178.47	0.31
500 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	573 500.00	0.40
500 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	496 887.25	0.35
700 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	723 189.77	0.51
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	164 445.05	0.12
300 000	ING GROEP NV FL.R 21-32 16/11A	EUR	265 523.39	0.19
300 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	308 162.95	0.22
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	833 727.51	0.59
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	170 225.83	0.12
700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	656 822.03	0.46
200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	189 170.04	0.13
	Norway/Norvège		1 646 054.68	1.16
800 000	DNB BANK ASA FL.R 19-XX 11/12A	USD	760 504.00	0.53
700 000	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	655 413.90	0.46
300 000	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	230 136.78	0.16
	Singapore/Singapour		760 060.00	0.53
800 000	DBS GROUP HOLDINGS FL.R 20-XX 27/02S	USD	760 060.00	0.53
	Spain/Espagne		780 785.78	0.55
800 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	780 785.78	0.55
	Sweden/Suède		2 808 476.46	1.97
700 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	543 107.51	0.38
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	943 080.00	0.66
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	379 664.00	0.27
200 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	196 376.95	0.14
800 000	SWEDBANK AB FL.R 23-XX 17/03S	USD	746 248.00	0.52
	Switzerland/Suisse		193 272.00	0.14
200 000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	USD	193 272.00	0.14
	Thailand/Thaïlande		273 483.00	0.19
300 000	MINOR INTERNATIONAL FL.R 21-49 31/12S	USD	273 483.00	0.19
	United Kingdom/Royaume-Uni		12 275 006.12	8.63
1 200 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	1 258 445.34	0.88
200 000	AVIVA SUB FL.R 16-49 12/09S	GBP	212 459.17	0.15
508 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-99 31/12Q	GBP	569 322.64	0.40
1 500 000	BRITISH TELECOM FL.R 21-81 23/11S	USD	1 323 907.50	0.93
219 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	267 510.95	0.19
300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	324 911.32	0.23
200 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-33 29/03S	USD	171 253.00	0.12
800 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 21-46 14/12S2S	USD	491 372.00	0.35
900 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	858 298.50	0.60
200 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-30 14/08S	GBP	229 275.40	0.16
800 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	602 824.00	0.42
1 200 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	1 055 410.70	0.74
1 900 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	1 731 802.50	1.22
1 000 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/04A 20-XX XX/XXA	GBP	1 111 846.18	0.78
600 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	580 898.01	0.41
500 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	488 843.41	0.34
1 300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	996 625.50	0.70
	United States of America/États-Unis		1 834 568.40	1.29
400 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 20-31 08/07S	USD	351 624.00	0.25
100 000	METLIFE INC FL.R 16-68 08/04S7-68 08/04S	USD	113 886.90	0.08
1 000 000	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	923 175.00	0.65

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
500 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 17-47 15/09S	USD	445 882.50	0.31
	Bonds/Obligations		91 848 811.98	64.56
	Australia/Australie		4 065 929.50	2.86
600 000	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	445 731.00	0.31
500 000	ANZ BANKING GROUP 2.95 20-30 22/07S	USD	464 167.50	0.33
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S3S	USD	257 078.00	0.18
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 4.316 18-48 10/01S1S	USD	280 568.00	0.20
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 4.5 15-25 09/12S	USD	386 980.00	0.27
500 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.375 21-31 01/04SS	USD	410 561.62	0.29
500 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.5 19-27 15/09S	USD	453 767.50	0.32
1 200 000	MACQUARIE BANK LTD 3.624 20-30 03/06S06S	USD	980 814.00	0.69
400 000	WESTFIELD REGS 2.625 17-29 30/03A	GBP	386 261.88	0.27
	Austria/Autriche		2 445 745.39	1.72
1 000 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	773 570.39	0.54
1 800 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75 20-31 14/09S	USD	1 489 716.00	1.05
200 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5 19-30 15/01S	USD	182 459.00	0.13
	Bermuda/Bermudes		1 586 314.50	1.11
400 000	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	302 142.00	0.21
1 500 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	1 284 172.50	0.90
	Chile/Chili		279 087.00	0.20
300 000	ENEL AMERICAS 4.00 16-26 25/10S	USD	279 087.00	0.20
	Denmark/Danemark		736 915.41	0.52
800 000	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	736 915.41	0.52
	Finland/Finlande		4 743 076.71	3.33
1 000 000	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	851 229.70	0.60
500 000	INDUSTRIAL POWER CORP 1.375 21-28 23/06A	EUR	452 830.03	0.32
400 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	363 477.35	0.26
1 100 000	NOKIA CORP 4.375 17-27 12/06S	USD	1 022 268.50	0.72
400 000	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	400 671.24	0.28
200 000	NOKIA OYJ 6.625 09-39 15/05S09-39 15/05S	USD	180 000.00	0.13
300 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	241 190.13	0.17
500 000	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	518 258.12	0.36
700 000	STORA ENSO OYJ 7.25 06-36 15/04S6 15/04S	USD	713 151.64	0.50
	France		3 893 735.56	2.74
200 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	123 456.60	0.09
300 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.811 21-41 11/01S01S	USD	184 954.50	0.13
1 000 000	FAURECIA 2.7500 21-2715/02S	EUR	956 305.35	0.67
400 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	356 472.66	0.25
200 000	ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	USD	181 727.50	0.13
400 000	SOCIETE GENERAL 1.7920 21-27 09/06S	USD	352 782.00	0.25
800 000	SOCIETE GENERALE SA 3.337 22-33 21/01S1S	USD	621 344.00	0.44
800 000	SOCIETE GENERALE SA 3 20-30 22/01S22/01S	USD	652 772.00	0.46
200 000	WENDEL SE 1 21-31 01/06A	EUR	163 311.13	0.11
300 000	WPP FINANCE SA 2.375 20-27 19/05A	EUR	300 609.82	0.21
	Germany/Allemagne		924 426.39	0.65
1 000 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	924 426.39	0.65
	Ireland/Irlande		1 443 570.17	1.01
1 100 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	1 123 670.97	0.79
200 000	CCEP FINANCE IRELAND 1.5 21-41 06/05AA	EUR	139 248.92	0.10
200 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	180 650.28	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Italy/Italie		2 420 152.68	1.70
300 000	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	273 168.61	0.19
200 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	173 735.58	0.12
700 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	693 552.19	0.49
500 000	MEDIOBANCA 1.125 20-25 23/04A	EUR	502 429.81	0.35
800 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	777 266.49	0.55
	Japan/Japon		761 626.22	0.54
700 000	TAKEDA PHARMA 2.05 20-30 31/03S0 09/07S	USD	565 677.00	0.40
200 000	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	195 949.22	0.14
	Jersey		171 277.50	0.12
300 000	APTIV PLC 3.1000 21-51 01/12S	USD	171 277.50	0.12
	Luxembourg		851 650.41	0.60
900 000	ALBION FINANCING 6.125 21-26 15/10S5/10S	USD	851 650.41	0.60
	Netherlands/Pays-Bas		8 232 186.33	5.79
1 500 000	ABN AMRO BANK NV 4.75 15-25 28/07S	USD	1 454 145.00	1.02
400 000	ARGENTUM NETHERLANDS 5.75 15-50 15/08A	USD	385 448.00	0.27
200 000	ARGENTUM NETHERLANDS 6.05 16-56 15/02A2A	USD	181 070.00	0.13
400 000	DEUTSCHE TEL INTL FIN 4.875 12-42 06/03S	USD	340 256.40	0.24
700 000	E.ON INTER FINANCE 6.65 08-38 30/04S	USD	708 442.00	0.50
800 000	EDP FINANCE BV 1.5 17-27 22/11A	EUR	765 895.51	0.54
400 000	ENEL FINANCE INTL 1.375 21-26 12/07S/07S	USD	353 370.00	0.25
600 000	ENEL FINANCE INTL 3.5 17-28 06/04S	USD	539 847.00	0.38
200 000	ENEL FINANCE INTL 4.75 17-47 25/05SS	USD	152 934.00	0.11
1 000 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1.375 20-27 03/03A	EUR	854 495.95	0.60
500 000	HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	EUR	481 879.48	0.34
200 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	169 907.14	0.12
400 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	427 558.00	0.30
500 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	559 217.50	0.39
200 000	NN GROUP NV 0.8750 21-31 23/11A	EUR	167 123.69	0.12
300 000	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	281 868.36	0.20
391 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	408 728.30	0.29
	Spain/Espagne		821 425.14	0.58
400 000	BANCO SANTANDER SA 2.7490 20-30 03/12S	USD	300 126.00	0.21
200 000	BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q	EUR	202 219.14	0.14
400 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	319 080.00	0.22
	Turkey/Turquie		357 392.00	0.25
400 000	COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S	USD	357 392.00	0.25
	United Kingdom/Royaume-Uni		7 985 963.98	5.61
300 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	303 447.81	0.21
400 000	BARCLAYS PLC 5.20 16-26 12/05S	USD	385 826.00	0.27
500 000	BRITISH TELECOM 1.1250 19-29 12/09A	EUR	445 638.47	0.31
400 000	BRITISH TELECOM 3.25 19-29 08/11S	USD	345 330.00	0.24
1 100 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	1 076 020.33	0.76
1 000 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	956 167.71	0.67
1 000 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	827 240.00	0.58
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	187 503.00	0.13
200 000	HSBC HLDGS 6.00 10-40 29/03A	GBP	215 172.57	0.15
300 000	HSBC HOLDINGS PLC 3.00 15-25 30/06A	EUR	309 657.38	0.22
400 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	372 538.13	0.26
300 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	249 133.94	0.18
500 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.65 16-26 24/03S3S	USD	479 210.00	0.34
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	164 692.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
200 000	NATIONAL GRID PLC 5.803 05-35 01/04S/04S	USD	190 359.50	0.13
200 000	NATWEST GROUP PLC 2.105 21-31 28/11S	GBP	208 124.81	0.15
300 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	350 515.34	0.25
200 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	182 899.07	0.13
500 000	STANDARD CHARTE 3.2650 20-36 18/02S	USD	381 097.50	0.27
200 000	STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	EUR	182 833.42	0.13
200 000	STANDARD CHARTERED 5.7 14-44 26/03S/03S	USD	172 557.00	0.12
	United States of America/États-Unis		50 128 337.09	35.23
400 000	ABBVIE INC 4.40 13-42 06/11S	USD	331 682.00	0.23
200 000	ALLSTATE CORP 6.5 07-57 15/05S	USD	187 688.00	0.13
400 000	AMERICAN INTL 3.4 20-30 11/05S	USD	343 270.00	0.24
200 000	AMERICAN INTL GROUP 3.875 15-35 15/01S	USD	166 131.00	0.12
500 000	AMERICAN TOWER CORP 3.8 19-29 15/08S8S	USD	445 205.00	0.31
200 000	AMERICAN WATER 6.593 08-37 15/10S	USD	213 175.00	0.15
800 000	AMGEN INC 4.2000 22-52 22/02S	USD	599 504.00	0.42
900 000	AON CORP 3.75 19-29 02/05S	USD	816 394.50	0.57
600 000	APTARGROUP INC 3.6000 22-32 15/03S	USD	496 575.00	0.35
200 000	ASHTAD CAPITAL INC 4 19-28 01/05S01/05S	USD	182 100.00	0.13
700 000	AT&T INC 2.55 21-33 01/12S	USD	513 947.00	0.36
500 000	AUTODESK INC 2.4000 21-31 15/12S	USD	393 960.00	0.28
700 000	AUTODESK INC 3.5 17-27 15/06S	USD	653 348.50	0.46
200 000	AVERY DENNISON CORP 4.875 18-28 06/12S	USD	192 567.00	0.14
1 500 000	BERRY GLOBAL ESCROW 4.875 19-26 15/07S	USD	1 436 257.50	1.01
300 000	BERRY GLOBAL INC 1.57 21-26 15/01S	USD	271 156.50	0.19
350 000	BIOGEN INC 5.2 15-45 15/09S 15-45 15/09S	USD	308 014.00	0.22
300 000	CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	280 128.00	0.20
800 000	CDW LLC CDW FINANCE 4.25 19-28 01/04S	USD	729 464.00	0.51
600 000	CSX CORP 4.10 13-44 15/03S	USD	470 523.00	0.33
800 000	CVS HEALTH CORP 4.30 18-28 25/03S	USD	757 152.00	0.53
500 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	415 952.50	0.29
600 000	DANAHER CORP 2.6000 20-50 01/10S	USD	353 298.00	0.25
200 000	DELL INTERNATIONAL 3.375 21-41 15/12S12S	USD	134 374.00	0.09
700 000	DICK'S SPORTING GOOD 3.15 22-32 15/01S1S	USD	538 646.50	0.38
700 000	DIGITAL REALTY 3.6000 19-29 01/07S	USD	618 054.50	0.43
500 000	DIGITAL REALTY TRU 3.70 17-27 15/08S	USD	461 307.50	0.32
500 000	DOMINION ENERGY INC 1.45 21-26 05/04S	USD	449 615.00	0.32
500 000	DOMINION ENERGY INC 2.25 21-31 15/08S	USD	386 292.50	0.27
2 400 000	DOMINION ENERGY INC 3.375 20-30 03/04S	USD	2 065 080.00	1.45
700 000	EBAY INC 3.65 21-51 10/05S	USD	463 841.00	0.33
500 000	EDISON INTERNATIONAL 6.95 22-29 15/11S	USD	515 097.50	0.36
700 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	545 933.50	0.38
1 200 000	ENTERGY CORP 3.7500 20-50 15/06S	USD	796 146.00	0.56
500 000	FIDELITY NATIONAL FIN 2.45 20-31 15/03SS	USD	385 930.00	0.27
100 000	FIDELITY NATIONAL FIN 3.2 21-51 17/09S9S	USD	55 508.50	0.04
300 000	FORD MOTOR CO 4.75 13-43 15/01S3 15/01S	USD	218 509.50	0.15
200 000	FORD MOTOR CO 5.291 16-46 08/12S 08/12S	USD	152 028.00	0.11
1 000 000	FORD MOTOR CREDIT 6.8600 23-26 05/06A	GBP	1 202 634.54	0.85
1 300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.3 22-25 10/02S02S	USD	1 218 938.50	0.86
700 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	624 043.00	0.44
200 000	GILEAD SCIENCES INC 4 16-36 01/09S01/09S	USD	169 918.00	0.12
200 000	GILEAD SCIENCES INC 5.65 11-41 01/12S	USD	194 370.00	0.14
400 000	HASBRO INC 6.35 10-40 15/03S	USD	386 644.91	0.27
500 000	HP ENTERPRISE CO 1.75 20-26 01/04S	USD	454 047.50	0.32
500 000	HP ENTERPRISE CO 4.90 16-25 15/10S	USD	491 092.50	0.35
500 000	HP ENTERPRISE CO 6.35 16-45 15/10S15/10S	USD	486 947.50	0.34
500 000	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	380 330.00	0.27

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
1 000 000	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	777 705.00	0.55
300 000	INTERNATIONAL PAPER 4.35 17-48 15/08S	USD	232 384.50	0.16
200 000	INTERNATIONAL PAPER 7.3 09-39 15/11S11S	USD	217 706.70	0.15
400 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 4.65 18-28 01/10SS	USD	376 704.00	0.26
500 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 5.40 18-48 01/10S	USD	428 810.00	0.30
700 000	INTL FLAVORS & FRAG 1.23 20-25 01/10S10S	USD	627 557.00	0.44
400 000	INTL FLAVORS & FRAG 3.468 20-50 01/12S2S	USD	232 936.00	0.16
300 000	INTL GAME TECHNOLOGY 6.25 18-27 26/09S	USD	294 160.50	0.21
2 200 000	IRON MOUNTAIN INC 4.5000 20-31 15/02S	USD	1 808 345.00	1.27
700 000	JACOBS ENGINEERING G 5.9 23-33 01/03S	USD	663 887.00	0.47
200 000	KILROY REALTY LP 2.65 21-33 15/11S	USD	134 840.00	0.09
1 000 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	787 215.00	0.55
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	181 887.00	0.13
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	171 294.00	0.12
500 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S03S	USD	413 875.00	0.29
500 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	497 980.42	0.35
400 000	MCDONALD'S CORP 6.30 07-37 15/10S	USD	416 075.40	0.29
600 000	MICRON TECHNOLOGY 2.703 21-32 15/04S/04S	USD	458 085.00	0.32
800 000	MOODY'S CORPORATION 3.25 20-50 20/05S	USD	511 868.00	0.36
1 600 000	MORGAN STANLEY 3.95 15-27 23/04S	USD	1 486 720.00	1.04
400 000	MORGAN STANLEY 5.297 22-37 20/04S	USD	357 274.00	0.25
100 000	NASDAQ INC 3.95 22-52 07/03S	USD	69 804.50	0.05
400 000	NATIONAL GRID 1.054 22-31 20/01A	EUR	333 076.39	0.23
1 000 000	NEXTERA ENERGY CAP 2.25 20-30 01/06S05S	USD	800 455.00	0.56
400 000	ON SEMICONDUCTOR 3.8750 20-28 01/09S	USD	355 000.00	0.25
400 000	OWENS CORNING 3.40 16-26 15/08S	USD	374 808.00	0.26
300 000	OWENS CORNING 4.20 14-24 01/12S	USD	293 749.50	0.21
1 000 000	OWENS CORNING INC 3.875 20-30 01/06S/06S	USD	883 720.00	0.62
100 000	OWENS CORNING INC 4.3 17-47 15/07S15/07S	USD	75 542.00	0.05
500 000	PARAMOUNT GLOBAL 3.375 17-28 15/02	USD	433 312.50	0.30
500 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	500 555.83	0.35
700 000	RAYONIER LP 2.750 21-31 17/05S	USD	543 564.00	0.38
600 000	REGENERON PHARMA 1.75 20-30 15/09S	USD	461 757.00	0.32
200 000	REGENERON PHARMA 2.8 20-50 15/09S2/08S	USD	115 332.00	0.08
100 000	SEALED AIR CORP 6.875 03-33 15/07S15/07S	USD	97 625.00	0.07
800 000	SK BATTERY AMERICA 2.125 21-26 26/01S	USD	718 840.00	0.51
1 000 000	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	796 710.00	0.56
400 000	SPECTRUM MGT HLDG CO 4.5 12-42 15/09S09S	USD	276 688.00	0.19
500 000	STANLEY BLACK DECKE 2.75 20-50 02/11S	USD	270 217.50	0.19
300 000	STARBUCKS CORP 3.5 20-50 15/11S	USD	202 167.00	0.14
500 000	STELLANTIS FINANCE U 6.375 22-32 12/09S	USD	491 745.00	0.35
1 200 000	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	924 054.00	0.65
900 000	SYNCHRONY FINANCIAL 7.25 23-33 02/02S	USD	794 236.50	0.56
200 000	TANDEM DIABETES 3 20-30 22/05S-30 22/05S	USD	171 145.00	0.12
300 000	THE CIGNA GROUP 4.8 20-46 15/07S	USD	250 014.00	0.18
500 000	THE WESTERN UNION CO 2.75 21-31 15/03S	USD	382 580.00	0.27
900 000	T-MOBILE USA INC 2.625 21-29 15/02S5/02S	USD	763 222.50	0.54
300 000	T-MOBILE USA INC 4.375 21-40 15/04S	USD	241 624.50	0.17
336 000	VERIZON COMM 2.55 21-31 21/03S31 22/03S	USD	267 761.76	0.19
500 000	VERIZON COMM 4.4 14-34 01/11S	USD	434 665.00	0.31
100 000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	86 513.64	0.06
800 000	WASTE MANAGEMENT INC 3.15 17-27 15/11S	USD	736 368.00	0.52
600 000	WASTE MANAGEMENT INC 4.1 15-45 01/03S03S	USD	474 054.00	0.33
400 000	WEYERHAEUSER CO 3.3750 22-33 09/03S	USD	327 366.00	0.23
500 000	WEYERHAEUSER COMPANY 4.0 22-52 09/03S	USD	362 790.00	0.26
200 000	WORKDAY INC 3.7 22-29 01/04S	USD	181 210.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
USD				
700 000	YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	USD	605 930.50	0.43
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 007 480.26	0.71
Floating rate notes/Obligations à taux variables			619 915.06	0.44
United Kingdom/Royaume-Uni				
600 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-30 16/03A	EUR	619 915.06	0.44
Bonds/Obligations			387 565.20	0.27
Netherlands/Pays-Bas				
200 000	ABN AMRO BANK NV 1 21-33 02/06A	EUR	159 955.95	0.11
200 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	159 687.03	0.11
United Kingdom/Royaume-Uni				
100 000	WPP FINANCE 2013 2.875 16-46 14/09	GBP	67 922.22	0.05

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				
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			6 141.50	0.00
Options purchased/Options achetées			7 524.76	0.01
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			7 524.76	0.01
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			7 524.76	0.01
4 500 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.700 18.10.23 PUT	USD	4 731.26	0.00
4 500 000	IEURO395M OTC OCT 0.800 18.10.23 PUT	EUR	2 793.50	0.00
Options issued/Options émises			(1 383.26)	(0.00)
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(1 383.26)	(0.00)
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			(1 383.26)	(0.00)
4 500 000	IEURO395M OTC OCT 1.000 18.10.23 PUT	EUR	(482.77)	(0.00)
4 500 000	IEURO395M OTC OCT 0.625 18.10.23 CALL	EUR	(101.15)	(0.00)
4 500 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.850 18.10.23 PUT	USD	(799.34)	(0.00)

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
USD					USD	
Futures Contracts/Contrats futures					(753 329.52)	(0.53)
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BOBL FUTURE 12/23	(45)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	4 680 426.71	48 553.14	0.03
EURO BUND FUTURE 12/23	25	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	2 423 968.42	(61 673.91)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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	
EURO BUXL FUTURE 12/23	3	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	221 864.24	(21 789.08)	(0.02)
LONG GILT FUTURE-LIF 12/23	6	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	470 483.40	(3 075.92)	(0.00)
US 10 YEARS NOTE 12/23	(72)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	6 988 500.00	136 687.50	0.10
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/23	94	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	9 158 023.41	(69 031.25)	(0.05)
US ULTRA BD CBT 30YR 12/23	87	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	6 361 875.00	(783 000.00)	(0.55)

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						(2 440 501.21)	(1.72)
EUR	1 661 907.59	Citibank NA (London)	03/10/2023	GBP	1 425 000.00	20 187.10	0.01
EUR	27 714 810.73	Citibank NA (London)	03/10/2023	USD	30 100 000.00	(756 944.14)	(0.53)
GBP	17 840 616.04	Citibank NA (London)	03/10/2023	USD	22 600 000.00	(823 711.98)	(0.58)
USD	1 453 315.22	Citibank NA (London)	03/10/2023	GBP	1 153 849.98	44 923.86	0.03
EUR	175 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	168 870.05	684.52	0.00
EUR	125 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	GBP	108 663.28	(290.84)	(0.00)
EUR	504 426.47	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	USD	534 823.56	(762.03)	(0.00)
USD	375 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	339 428.70	3 960.68	0.00
USD	507 539.76	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	EUR	477 850.73	1 615.30	0.00
USD	61 992.88	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	GBP	50 000.00	962.79	0.00
CHF	8 781 551.23	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	EUR	9 175 000.00	(114 663.78)	(0.08)
CHF	25 867 452.01	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	USD	29 350 000.00	(1 073 540.54)	(0.75)
GBP	6 174 293.04	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	EUR	7 200 000.00	(86 646.81)	(0.06)
USD	13 450 443.52	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	EUR	12 383 961.14	338 924.66	0.24
CHF	166 931.28	UBS Ltd London	03/10/2023	EUR	175 000.00	(2 803.84)	(0.00)
CHF	1 507 002.30	UBS Ltd London	03/10/2023	GBP	1 350 000.00	(464.66)	(0.00)
USD	644 925.95	UBS Ltd London	03/10/2023	EUR	603 300.64	6 181.40	0.00
GBP	6 080 103.40	Barclays Bank PLC	06/11/2023	EUR	7 000 000.00	1 239.25	0.00
CHF	8 817 928.24	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	EUR	9 125 000.00	(746.40)	(0.00)
CHF	1 502 291.34	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	GBP	1 350 000.00	(25.19)	(0.00)
CHF	25 432 242.21	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	USD	27 900 000.00	1 024.97	0.00
EUR	1 612 037.41	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	GBP	1 400 000.00	(49.27)	(0.00)
EUR	27 093 412.99	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	USD	28 725 000.00	445.03	0.00
USD	7 235 946.22	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	EUR	6 825 000.00	(172.85)	(0.00)
USD	1 220 816.40	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	GBP	1 000 000.00	(34.54)	(0.00)
GBP	17 530 897.59	Nomura International Plc	06/11/2023	USD	21 400 000.00	2 612.84	0.00
USD	6 500 000.00	Nomura International Plc	06/11/2023	EUR	6 132 973.43	(2 406.74)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée USD	% de l'actif net
Credit Default Swaps (CDS)							(161 705.34)	(0.11)
CDS Index								
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	6 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(80 235.47)	(0.06)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	6 600 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(81 469.87)	(0.06)
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée USD	% de l'actif net	
Excess Return Swap/Excess Return Swap							(18 248.99)	(0.01)
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	USD	14 000 000.00	(5 052.25)	0.00	
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index		
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %		
	CDX IG CDSI S40 5Y 06/28			USD		(2.25)		
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	EUR	28 000 000.00	(13 196.74)	(0.01)	
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index		
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %		
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		(1.27)		

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Euro IG Corporate

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 56 503 017.51)	(2)	50 152 631.85
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 3 054.86)	(2)	2 900.35
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 367 014.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		580 156.69
		52 102 703.09
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	16 687.52
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	10 646.53
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		1 555.56
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	138 579.27
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	8 618.18
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	65 290.14
		241 377.20
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		51 861 325.89

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 year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		67 007 159.53
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 489 552.43
Bank interest/Intérêts bancaires		49 665.57
Other income/Autres revenus		38.09
		1 539 256.09
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	179 485.14
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	39 855.31
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		349.70
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		43 199.04
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	137 286.94
		400 176.13
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		1 139 079.96
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(4 311 014.28)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(142 608.52)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	0.49
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(523 907.14)
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	32 232.15
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 059.24)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(3 809 276.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 929 950.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(11 941.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	75 882.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(8 618.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(285 666.98)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		2 890 330.53
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(79 684.69)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(17 956 479.48)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		51 861 325.89

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 year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	667 133.1390	46 916.0970	156 530.2380	557 518.9980
P - EUR - Distribution	144 358.3940	1 000.0000	55 714.9350	89 643.4590
R - EUR - Capitalisation	762.6700	0.0000	98.1560	664.5140
N - EUR - Capitalisation	1 177 614.9300	16 838.9280	689 938.5260	504 515.3320
N - EUR - Distribution	16 408.4330	12 550.0000	2 301.3380	26 657.0950
I - EUR - Capitalisation	91 334.5280	3 278.5000	0.0000	94 613.0280
S - EUR - Capitalisation	501 324.6540	0.0000	199 878.0000	301 446.6540
M - EUR - Capitalisation	907 331.5340	255 941.0820	265 434.3790	897 838.2370
M - EUR - Distribution	274 994.2670	33 135.3690	33 984.5690	274 145.0670
M X1 - EUR - Capitalisation	301 155.7940	56 864.5640	77 627.1680	280 393.1900
M X1 - EUR - Distribution	64 933.2690	27 167.6660	1 439.0000	90 661.9350

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 356 286.13	10 724 337.67	16 966 443.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7820	16.0753	19.7890
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	782 394.40	1 222 277.43	1 951 443.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7278	8.4670	10.4635
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 332.93	11 399.21	105 441.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5496	14.9465	18.4642
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 183 223.16	20 434 006.70	23 611 461.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2021	17.3520	21.2585
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	353 383.76	211 178.86	305 378.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.2566	12.8701	15.9194
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 725 410.09	1 587 201.70	519 921.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.2365	17.3779	21.2816

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 787 167.21	9 132 849.86	11 137 557.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.1980	18.2174	22.2163
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 703 692.57	15 153 597.87	19 677 461.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4906	16.7013	20.4950
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 430 713.35	2 365 532.88	3 156 635.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8665	8.6021	10.6371
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 967 126.04	5 078 674.60	4 670 791.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7149	16.8639	20.6316
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 561 596.25	1 086 102.75	420 731.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.2244	16.7264	20.6961

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		50 152 631.85	96.71
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		48 465 774.93	93.45
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		27 020 100.58	52.10
	Australia/Australie		2 014 657.00	3.88
1 000 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	948 390.00	1.83
400 000	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	392 958.00	0.76
700 000	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	673 309.00	1.30
	Austria/Autriche		746 620.00	1.44
800 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	746 620.00	1.44
	Belgium/Belgique		344 502.00	0.66
400 000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	344 502.00	0.66
	Finland/Finlande		306 484.00	0.59
400 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	306 484.00	0.59
	France		2 211 352.00	4.26
300 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	EUR	259 386.00	0.50
800 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	659 816.00	1.27
1 000 000	ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	EUR	840 270.00	1.62
500 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-30 24/11A	EUR	451 880.00	0.87
	Germany/Allemagne		4 477 397.00	8.63
600 000	ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	EUR	562 902.00	1.09
400 000	ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	EUR	319 210.00	0.62
1 300 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 246 823.50	2.40
500 000	DEUTSCHE BANK A FL.R 22-28 23/02A	EUR	447 132.50	0.86
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	388 594.00	0.75
1 300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 242 559.50	2.40
300 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	270 175.50	0.52
	Ireland/Irlande		1 202 773.00	2.32
1 300 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	1 202 773.00	2.32
	Italy/Italie		1 793 117.00	3.46
700 000	ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	EUR	616 171.50	1.19
400 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	337 930.00	0.65
400 000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	342 592.00	0.66
300 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	236 743.50	0.46
200 000	FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	EUR	176 190.00	0.34
100 000	UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	83 490.00	0.16
	Luxembourg		1 662 970.08	3.21
100 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 17-XX 13/11A	EUR	92 280.00	0.18
318 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 23-XX 24/07A	EUR	316 111.08	0.61
1 200 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	571 680.00	1.10
700 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	682 899.00	1.32
	Netherlands/Pays-Bas		4 514 901.00	8.71
1 300 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 220 219.00	2.35
300 000	ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	EUR	287 940.00	0.56
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	181 156.00	0.35
200 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	155 320.00	0.30
600 000	ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	EUR	544 236.00	1.05
200 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	188 699.00	0.36

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
1 100 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	962 456.00	1.86
1 100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	974 875.00	1.88
Norway/Norvège			876 908.00	1.69
500 000	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	442 175.00	0.85
600 000	STOREBRAND LIVSFORSI FL.R 21-51 31/03A	EUR	434 733.00	0.84
Spain/Espagne			1 417 715.00	2.73
500 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 23-33 23/08A	EUR	495 890.00	0.96
1 000 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	921 825.00	1.78
Sweden/Suède			1 146 796.50	2.21
700 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	512 970.50	0.99
400 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 01/05A	EUR	176 632.00	0.34
300 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	278 220.00	0.54
200 000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A	EUR	178 974.00	0.35
United Kingdom/Royaume-Uni			4 303 908.00	8.30
1 200 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	996 846.00	1.92
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	EUR	296 151.00	0.57
300 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 21-29 13/09A	EUR	242 089.50	0.47
200 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 22-28 25/08A	EUR	190 221.00	0.37
900 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	822 996.00	1.59
700 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	661 349.50	1.28
200 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A6A	EUR	160 173.00	0.31
400 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 23-28 29/10A	EUR	385 736.00	0.74
600 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	548 346.00	1.06
Bonds/Obligations			21 445 674.35	41.35
Australia/Australie			796 959.00	1.54
900 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	796 959.00	1.54
Austria/Autriche			730 645.00	1.41
1 000 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	730 645.00	1.41
Belgium/Belgique			214 677.00	0.41
300 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	214 677.00	0.41
Denmark/Danemark			261 009.00	0.50
300 000	H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	261 009.00	0.50
Finland/Finlande			1 365 954.75	2.63
800 000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875 20-28 26/11A	EUR	686 616.00	1.32
250 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	189 838.75	0.37
500 000	STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A	EUR	489 500.00	0.94
France			2 934 355.18	5.66
300 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	174 909.00	0.34
400 000	CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	EUR	321 400.00	0.62
100 000	CIE DE SAINT GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	85 929.00	0.17
807 000	FAURECIA 2.7500 21-2715/02S	EUR	728 914.68	1.41
200 000	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	145 990.00	0.28
400 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	336 692.00	0.65
900 000	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	781 420.50	1.51
200 000	UNIBAIL-RODAMCO 1.5 17-29 29/05A	EUR	169 445.00	0.33
200 000	WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	EUR	189 655.00	0.37
Germany/Allemagne			716 105.00	1.38
100 000	ALSTRIA OFFICE REIT 1.50 17-27 15/11A	EUR	72 080.50	0.14
400 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	349 252.00	0.67
300 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25 19-39 29/03A	EUR	247 000.50	0.48

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
100 000	VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	EUR	47 772.00	0.09
	Ireland/Irlande		1 437 609.00	2.77
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	964 835.00	1.86
200 000	CCEP FINANCE IRELAND 1.5 21-41 06/05AA	EUR	131 522.00	0.25
400 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	341 252.00	0.66
	Italy/Italie		1 444 575.00	2.79
600 000	ANIMA HOLDING SPA 1.5 21-28 22/04A	EUR	516 021.00	1.00
600 000	INFRA WIRELESS ITA 1.875 20-26 08/07A	EUR	561 486.00	1.08
400 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	367 068.00	0.71
	Japan/Japon		79 233.50	0.15
100 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	79 233.50	0.15
	Netherlands/Pays-Bas		2 206 829.42	4.26
300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	EUR	230 694.00	0.44
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.25 22-35 17/01A7/01A	EUR	142 843.00	0.28
400 000	EXOR NV 1.75 18-28 18/01A	EUR	364 204.00	0.70
600 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	481 437.00	0.93
100 000	STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A	EUR	88 742.50	0.17
300 000	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	255 166.50	0.49
652 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	643 742.42	1.24
	Norway/Norvège		435 187.50	0.84
500 000	NORSK HYDRO ASA 2 19-29 11/04A	EUR	435 187.50	0.84
	Portugal		92 558.50	0.18
100 000	EDP SA 1.7 20-80 20/07A	EUR	92 558.50	0.18
	Spain/Espagne		561 691.50	1.08
300 000	BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	EUR	291 045.00	0.56
300 000	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	270 646.50	0.52
	Sweden/Suède		639 984.00	1.23
800 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	639 984.00	1.23
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 931 198.00	7.58
800 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	710 396.00	1.37
200 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	154 846.00	0.30
1 400 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	1 293 488.00	2.49
900 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	812 799.00	1.57
500 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	465 225.00	0.90
250 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	219 916.25	0.42
350 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	274 527.75	0.53
	United States of America/États-Unis		3 597 103.00	6.94
300 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	276 358.50	0.53
200 000	DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	EUR	170 592.00	0.33
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	282 352.50	0.54
800 000	GENERAL MILLS INC 0.1250 21-25 15/11A	EUR	738 484.00	1.42
600 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	564 417.00	1.09
500 000	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	413 270.00	0.80
500 000	NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	EUR	356 657.50	0.69
600 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	567 336.00	1.09
300 000	VERIZON COMM 0.875 19-32 19/03A32 19/03A	EUR	227 635.50	0.44
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 686 856.92	3.25
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		1 171 032.00	2.26
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 171 032.00	2.26
1 200 000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-30 16/03A	EUR	1 171 032.00	2.26

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>		
EUR						
Bonds/Obligations			515 824.92	0.99		
	Netherlands/Pays-Bas		515 824.92	0.99		
684 000	CTP NV 1.25 21-29 21/06A	EUR	515 824.92	0.99		
EUR						
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>		
EUR						
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			2 900.35	0.01		
Options purchased/Options achetées			3 553.60	0.01		
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			3 553.60	0.01		
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			3 553.60	0.01		
2 250 000	IEURO395M OTC OCT 0.800 18.10.23 PUT	EUR	1 319.24	0.00		
2 250 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.700 18.10.23 PUT	USD	2 234.36	0.00		
Options issued/Options émises			(653.25)	(0.00)		
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(653.25)	(0.00)		
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			(653.25)	(0.00)		
2 250 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.850 18.10.23 PUT	USD	(377.49)	(0.00)		
2 250 000	IEURO395M OTC OCT 1.000 18.10.23 PUT	EUR	(227.99)	(0.00)		
2 250 000	IEURO395M OTC OCT 0.625 18.10.23 CALL	EUR	(47.77)	(0.00)		
Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR					EUR	
Futures Contracts/Contrats futures					(138 579.27)	(0.27)
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BOBL FUTURE 12/23	(28)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	2 750 664.00	28 534.44	0.06
EURO BUND FUTURE 12/23	57	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	5 219 974.50	(132 813.71)	(0.26)
EURO BUXL FUTURE 12/23	5	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	349 255.00	(34 300.00)	(0.07)

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
Credit Default Swaps (CDS)							(65 290.14)	(0.13)
CDS Index								
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 800 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(32 645.07)	(0.06)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 800 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(32 645.07)	(0.06)
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Compartment reçoit	Compartment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net	
Excess Return Swap/Excess Return Swap							(8 618.18)	(0.01)
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	USD	7 000 000.00	(2 385.95)	0.00	
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index		
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %		
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S40 5Y 06/28		USD		(2.25)		
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	EUR	14 000 000.00	(6 232.23)	(0.01)	
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index		
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %		
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		(1.27)		

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global BBB-BB Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 253 556 102.98)	(2)	219 385 461.57
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 26 584.09)	(2)	24 794.42
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 542 004.94
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		701 010.70
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		40 490.70
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 710 874.54
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		109 489.24
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 310 666.16
		233 824 792.27
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		2 491 586.02
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	120 535.61
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	34 760.59
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		103 533.25
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 440 819.66
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 820 274.83
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	40 408.47
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		6 292.36
		6 058 210.79
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		227 766 581.48

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		220 304 224.83
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	9 640 296.71
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		303 304.32
Bank interest/Intérêts bancaires		496 495.91
Other income/Autres revenus		730.24
		10 440 827.18
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 431 780.19
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	57 388.77
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		35 224.44
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	428 099.22
		1 952 492.62
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		8 488 334.56
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(10 314 735.12)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(802 386.47)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	3 412 102.03
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(3 333 658.94)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(485 073.51)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 578 971.86)
		(6 614 389.31)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	26 194 267.08
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(97 975.86)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 588 904.05)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(634 771.70)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(40 408.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	373 797.84
		17 591 615.53
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 076 017.89)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(9 053 240.99)
		227 766 581.48
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		227 766 581.48

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Distribution	95 150.0000	0.0000	11 100.0000	84 050.0000
P - USD - Hedged - Capitalisation	377 272.7050	30 916.4810	85 318.4500	322 870.7360
P - CHF - Capitalisation	7 065.3970	1 280.9160	3 037.3990	5 308.9140
P - CHF - Hedged - Capitalisation	18 751.7740	6 200.0000	0.0000	24 951.7740
P - EUR - Capitalisation	154 637.1380	35 839.5150	22 073.2190	168 403.4340
P - EUR - Distribution	7 584.8940	0.0000	0.0000	7 584.8940
P - EUR - Hedged - Capitalisation	63 256.3650	16 801.0000	1 128.6000	78 928.7650
R - EUR - Capitalisation	45 328.4650	6 467.0500	10 481.5390	41 313.9760
R - EUR - Hedged - Capitalisation	5 247.5510	0.0000	395.6420	4 851.9090
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 868 551.7800	1 411 573.0620	1 039 260.6250	2 240 864.2170
N - USD - Hedged - Distribution	675 959.6720	0.0000	17 000.0000	658 959.6720
N - CHF - Hedged - Capitalisation	782 544.0000	0.0000	714.0000	781 830.0000
N - EUR - Capitalisation	451 778.1400	26 435.0560	18 758.8200	459 454.3760
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 442 194.9050	470 409.7250	1 100 670.4750	1 811 934.1550
N - EUR - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - GBP - Distribution	335 000.0000	0.0000	0.0000	335 000.0000
I - USD - Hedged - Capitalisation	20 771.0000	0.0000	0.0000	20 771.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	863 245.0000	140 011.0000	204 923.0000	798 333.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	1 974 445.5290	471 453.0000	236 825.0000	2 209 073.5290
I - EUR - Hedged - Capitalisation	1 860 155.1380	1 607 540.1380	1 607 540.1380	1 860 155.1380
S - CHF - Hedged - Capitalisation	909 052.0000	157 875.0000	178 446.0000	888 481.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	48 750.0000	36 266.0000	85 016.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	4 202 188.8890	716 616.5710	1 308 588.2620	3 610 217.1980
M - USD - Hedged - Distribution	1 588 311.7990	171 540.2910	124 095.3390	1 635 756.7510
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	51 921.5610	15 400.0000	43 647.7650	23 673.7960
M X1 - USD - Hedged - Distribution	200 921.5120	96 143.2600	74 942.6660	222 122.1060
M - CHF - Capitalisation	139 629.8670	1 780.0000	51 255.5760	90 154.2910
M - CHF - Hedged - Capitalisation	338 209.9020	6 900.0000	115 506.3460	229 603.5560
M - EUR - Capitalisation	226 718.3030	118 209.8380	26 022.1870	318 905.9540
M - EUR - Hedged - Capitalisation	389 384.2560	93 303.8700	24 661.1800	458 026.9460
M - EUR - Hedged - Distribution	53 145.0520	52 654.7810	20 000.0000	85 799.8330
M X1 - EUR - Capitalisation	50 027.6970	12 790.6250	46 952.6250	15 865.6970
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	23 760.0000	0.0000	11 740.0000	12 020.0000
M X1 - GBP - Distribution	6 000.0000	0.0000	6 000.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	661 268.65	718 060.08	1 205 977.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8676	7.5466	10.5649
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 752 662.29	4 171 691.25	11 604 131.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6228	11.0575	14.1190
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 745.35	65 120.15	146 976.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1818	9.2168	11.9700
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	240 698.48	180 128.02	612 272.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6465	9.6059	12.5461
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 952 175.71	1 807 542.53	5 948 763.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.5923	11.6889	13.5392
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	83 918.83	87 110.63	102 691.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0639	11.4848	13.5389
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	806 666.18	632 538.12	1 634 502.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2202	9.9996	13.0525
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	444 887.54	495 150.22	683 883.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7685	10.9236	12.7289
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	47 048.67	50 087.91	106 549.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6969	9.5450	12.5334
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 137 661.44	22 159 468.34	104 445 869.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5566	11.8592	15.0320
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 488 244.85	6 505 654.86	13 537 128.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8462	9.6243	12.5552
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 057 756.49	7 972 537.97	14 479 665.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3063	10.1880	13.2098
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 797 050.76	5 705 924.99	6 180 329.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6173	12.6299	14.5228
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 789 076.80	25 906 380.54	38 394 799.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9215	10.6078	13.7464

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 629 065.14	1 647 796.57	3 510 088.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1453	8.2390	10.9920
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 163 380.35	3 329 956.71	3 890 861.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4429	9.9402	11.5261
I - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	261 358.81	246 742.89	31 896 245.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5829	11.8792	15.0513
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 247 714.18	8 812 437.89	10 874 292.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3312	10.2085	13.2311
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 196 974.40	20 404 922.20	20 978 866.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5008	10.3345	13.3411
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 364 346.21	19 771 495.79	24 835 337.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9477	10.6289	13.7683
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	11 929 126.36
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.2659
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 631 426.10	9 669 243.55	13 948 514.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8403	10.6366	13.6901
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	539 415.56	29 678 647.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	11.0649	14.2338
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 689 815.72	49 199 377.56	86 837 853.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3787	11.7080	14.8621
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 648 745.78	14 857 645.30	18 999 229.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5667	9.3544	12.1998
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	299 268.66	617 491.43	615 321.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6413	11.8928	15.0157
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 155 290.05	1 907 081.13	1 989 514.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7032	9.4917	12.3804
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	881 613.83	1 362 640.62	3 602 154.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7789	9.7589	12.6003

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 340 453.26	3 412 915.88	6 021 191.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1935	10.0911	13.1031
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 936 392.72	2 807 760.40	4 353 107.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.3434	12.3844	14.2526
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 792 128.08	3 962 692.41	7 319 380.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4625	10.1768	13.2069
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	725 761.23	454 168.50	1 199 088.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4588	8.5458	11.3958
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	200 166.03	629 337.94	912 437.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6163	12.5798	14.4088
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	128 221.58	245 214.59	316 539.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6674	10.3205	13.3224
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	60 451.63	116 739.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.0753	11.6740

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		219 385 461.57	96.32
	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		195 813 265.69	85.97
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		68 386 687.95	30.02
	Australia/Australie		2 875 262.71	1.26
300 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	301 232.38	0.13
350 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 21-31 16/09S6/09S	GBP	364 906.23	0.16
280 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	271 710.60	0.12
400 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S	USD	304 286.00	0.13
600 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	593 700.00	0.26
400 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	381 738.00	0.17
300 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX XX/XXS	USD	286 747.50	0.13
400 000	WESTPAC BANKING FL.R 16-32 23/11S	USD	370 942.00	0.16
	Austria/Autriche		893 680.28	0.39
600 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	523 661.98	0.23
400 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	370 018.30	0.16
	Belgium/Belgique		528 443.30	0.23
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	528 443.30	0.23
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		163 700.00	0.07
200 000	ELECT GLOBAL INVEST FL.R 20-XX 03/03S	USD	163 700.00	0.07
	Canada		1 617 948.00	0.71
200 000	ALGONQUIN POWER UTIL FL.R 22-82 18/01S	USD	162 829.00	0.07
100 000	BANK OF MONTREAL FL.R 17-32 15/12S	USD	87 346.50	0.04
700 000	BANK OF MONTREAL FL.R 22-37 10/01S	USD	523 057.50	0.23
800 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-37 04/05S	USD	666 720.00	0.29
200 000	ROGERS COMMUN (5.25-4.59) 22-82 15/03S	USD	177 995.00	0.08
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 718 051.50	0.75
600 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	474 063.00	0.21
200 000	BCO MERCANTIL NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	185 181.00	0.08
600 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	572 775.00	0.25
500 000	ITAU UNIBANCO HLD SA FL.R 17-XX 12/12S	USD	486 032.50	0.21
	Denmark/Danemark		2 111 456.50	0.93
900 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	USD	769 351.50	0.34
600 000	DANSKE BANK AS FL.R 22-28 01/04S1/04S	USD	559 497.00	0.25
800 000	DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S	USD	782 608.00	0.34
	Finland/Finlande		1 343 914.78	0.59
200 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	151 950.74	0.07
1 000 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	633 894.80	0.28
400 000	OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A/06A	EUR	395 824.28	0.17
200 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	162 244.96	0.07
	France		5 434 795.88	2.39
600 000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-35 12/08S	USD	451 074.00	0.20
800 000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	733 747.63	0.32
200 000	BPCE SA FL.R 23-35 25/01A	EUR	203 409.16	0.09
300 000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 18-33 10/01S/01S	USD	266 254.50	0.12
1 000 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	873 225.24	0.38
600 000	LA MONDIALE FL.R 17-47 26/01S	USD	566 214.00	0.25
333 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	294 298.74	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
700 000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	688 160.50	0.30
300 000	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	300 630.48	0.13
400 000	SOCIETE GENERALE FL.R 22-33 15/06S	USD	362 996.00	0.16
800 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	694 785.63	0.31
	Germany/Allemagne		3 790 239.79	1.66
600 000	ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	EUR	435 419.41	0.19
600 000	ALLIANZ SE FL.R 21-XX 30/04A	USD	428 430.00	0.19
500 000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	496 500.81	0.22
500 000	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	524 454.46	0.23
300 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	308 567.93	0.14
200 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-XX 30/04A	USD	156 761.00	0.07
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A2A	EUR	294 567.54	0.13
400 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	378 831.34	0.17
500 000	IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	USD	463 116.56	0.20
300 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	303 590.74	0.13
	Hong Kong/Hong-Kong		334 106.00	0.15
400 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	334 106.00	0.15
	India/Inde		388 828.00	0.17
400 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	388 828.00	0.17
	Ireland/Irlande		3 203 881.31	1.41
1 000 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	979 566.08	0.43
600 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 30/09S	USD	526 905.00	0.23
343 000	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	373 154.24	0.16
518 000	PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-28 25/04A	EUR	555 520.99	0.24
900 000	PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	USD	768 735.00	0.34
	Italy/Italie		3 096 297.70	1.36
700 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	545 049.26	0.24
491 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	428 277.94	0.19
211 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	188 730.73	0.08
200 000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	181 359.64	0.08
400 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	334 202.91	0.15
200 000	INTE FL.R 23-XX 07/03S	EUR	214 530.28	0.09
590 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	484 656.90	0.21
500 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	466 914.04	0.20
300 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	252 576.00	0.11
	Luxembourg		2 563 439.48	1.13
100 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	42 787.79	0.02
200 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	83 711.13	0.04
500 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX XX/XX/XXA	GBP	272 807.55	0.12
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	373 373.48	0.16
450 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	419 052.98	0.18
600 000	SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-XX 04/09A	USD	565 659.00	0.25
200 000	TLG FINANCE SARL FL.R 19-XX 31/12A	EUR	93 390.22	0.04
880 000	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	712 657.33	0.31
	Mauritius/Maurice		690 858.00	0.30
900 000	UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	USD	690 858.00	0.30
	Netherlands/Pays-Bas		8 212 509.77	3.61
1 100 000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1 067 786.43	0.47
400 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 21-37 13/03S	USD	297 314.00	0.13
700 000	AEGON NV FL.R 18-48 11/04S	USD	648 669.00	0.28
991 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	918 467.30	0.40
200 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	217 951.10	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	104 244.52	0.05
250 000	AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	USD	122 762.36	0.05
400 000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	353 387.46	0.16
500 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	441 178.47	0.19
200 000	DEUT TELEKOM INT FIN FL.R 00-30 15/06S	USD	229 400.00	0.10
300 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	298 132.35	0.13
400 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	413 251.30	0.18
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	287 698.37	0.13
100 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	99 892.53	0.04
300 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX XX/XXS	EUR	247 912.67	0.11
300 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	308 162.95	0.14
200 000	NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A	EUR	196 555.88	0.09
900 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	833 727.51	0.37
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	525 672.55	0.23
600 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	600 343.02	0.26
	Poland/Pologne		753 034.88	0.33
700 000	MBANK SA FL.R 23-27 11/09A	EUR	753 034.88	0.33
	Portugal		162 891.86	0.07
200 000	EDP SA FL.R 21-82 14/03AL.R 21-82 14/03A	EUR	162 891.86	0.07
	Singapore/Singapour		1 235 097.50	0.54
1 300 000	DBS GROUP HOLDINGS FL.R 20-XX 27/02S	USD	1 235 097.50	0.54
	Slovenia/Slovénie		327 693.72	0.14
300 000	NOVA LJUBLJANSKA BANKA FL.R 23-27 27/06A	EUR	327 693.72	0.14
	South Africa/Afrique du Sud		746 232.00	0.33
600 000	INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	746 232.00	0.33
	Spain/Espagne		7 110 850.81	3.12
700 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	712 024.73	0.31
600 000	ABANCA CORPORACION B FL.R 23-33 23/09A	EUR	643 978.34	0.28
400 000	ABAN CO FL.R 22-28 14/09A	EUR	418 369.30	0.18
1 000 000	BANCO DE CREDITO SOC FL.R 23-29 14/09A	EUR	1 045 584.45	0.46
600 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	483 183.86	0.21
800 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	787 777.76	0.35
700 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-29 08/09A	EUR	730 441.68	0.32
300 000	BANCO SANTANDER SA 2.25 21-32 04/10A	GBP	300 983.93	0.13
200 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 21-XX 12/02Q	USD	148 773.00	0.07
600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 23-33 23/08A	EUR	630 028.25	0.28
300 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	EUR	284 183.85	0.12
700 000	UNICAJA BANCO FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	622 422.71	0.27
400 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	303 098.95	0.13
	Sweden/Suède		4 333 223.91	1.90
600 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	465 520.73	0.20
500 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	369 818.73	0.16
800 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	477 750.35	0.21
1 500 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	251 130.20	0.11
1 000 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	943 080.00	0.41
400 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	379 664.00	0.17
400 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	307 258.00	0.13
400 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	392 753.90	0.17
800 000	SWEDBANK AB FL.R 23-XX 17/03S	USD	746 248.00	0.33
	Switzerland/Suisse		644 334.46	0.28
200 000	JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	183 508.90	0.08
249 000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	246 121.56	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
300 000	UBS GROUP INC FL.R 21-XX 10/02S	USD	214 704.00	0.09
	United Kingdom/Royaume-Uni		12 218 424.96	5.36
1 600 000	ABRDN PLC FL.R 17-48 30/06S 17-48 30/06S	USD	1 371 792.00	0.60
200 000	AVIVA PLC FL.R 04-26 16/11A	GBP	242 730.10	0.11
100 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	116 243.40	0.05
300 000	AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	GBP	274 814.83	0.12
450 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	471 917.01	0.21
250 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	286 691.90	0.13
300 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-32 24/11S	USD	226 272.00	0.10
400 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-99 31/12Q	GBP	448 285.54	0.20
300 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	GBP	326 266.86	0.14
300 000	BRITISH TELECOM FL.R 00-30 15/12S	USD	353 899.50	0.16
505 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	616 863.12	0.27
300 000	LEGAL & GENERAL FL.R 18-48 14/11S	GBP	338 057.88	0.15
600 000	LEGAL & GENERAL GRP FL.R 17-47 21/03S3S	USD	555 666.00	0.24
200 000	MARKS & SPENCER PLC FL.R 12-25 12/06A	GBP	242 278.48	0.11
800 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 19-29 01/11S	USD	762 932.00	0.33
900 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 20-35 28/08S	USD	678 177.00	0.30
1 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	879 508.92	0.39
300 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-99 31/12Q	GBP	277 797.37	0.12
900 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	820 327.50	0.36
400 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 18-48 20/10S	USD	392 400.00	0.17
200 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	195 537.36	0.09
400 000	STANDARD CHARTERED FL.R 19-30 12/02S	USD	375 852.00	0.17
300 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	300 087.34	0.13
200 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A6A	EUR	169 583.17	0.07
300 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 22-XX 08/06S	GBP	316 310.42	0.14
300 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-XX 11/06S2S	GBP	344 110.84	0.15
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	295 849.50	0.13
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	298 669.50	0.13
100 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	86 176.42	0.04
200 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	153 327.00	0.07
	United States of America/États-Unis		1 887 490.85	0.83
300 000	ASSURANT INC FL.R 18-48 27/03Q-48 27/03S	USD	290 973.00	0.13
300 000	ELANCO ANIMAL HEALTH FL.R 19-28 28/08S8S	USD	291 891.00	0.13
150 000	ENTERPRISE PRODUCTS FL.R 17-77 16/08S	USD	148 635.15	0.07
200 000	METLIFE CAPITAL IV FL.R 07-67 15/12S	USD	209 450.90	0.09
200 000	METLIFE INC FL.R 16-68 08/04S7-68 08/04S	USD	227 773.80	0.10
200 000	NEXTERA ENERGY CAP FL.R 19-79 01/05S	USD	184 635.00	0.08
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 15-45 15/05S	USD	194 105.00	0.09
200 000	PRUDENTIAL FINANCIAL FL.R 22-52 01/03S	USD	173 488.00	0.08
200 000	STANLEY BLACK & DECKER FL.R 20-60 15/03S	USD	166 539.00	0.07
	Bonds/Obligations		127 426 577.74	55.95
	Australia/Australie		2 507 321.87	1.10
200 000	BARRICK PD AUSTRALIA 5.95 09-39 15/10S0S	USD	196 218.00	0.09
200 000	COMMONWEALTH BANK 3.784 22-32 14/03S	USD	162 073.00	0.07
400 000	CWTH BANK AUSTRALIA 3.305 21-41 11/03S3S	USD	257 078.00	0.11
500 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.375 21-31 01/04SS	USD	410 561.62	0.18
400 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.5 19-27 15/09S	USD	363 014.00	0.16
300 000	MACQUARIE BANK LTD 3.052 21-36 03/03S	USD	224 265.00	0.10
400 000	NATL AUSTRALIA BANK 2.648 21-41 14/01S	USD	230 832.00	0.10
300 000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.625 16-26 28/04S	USD	283 952.25	0.12
100 000	TRANSURBAN FINANCE 4.125 15-26 02/02S	USD	95 985.50	0.04
300 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-30 31/01S	USD	283 342.50	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Austria/Autriche		1 437 117.80	0.63
500 000	KLABIN AUSTRIA GMBH 3.2 21-31 12/01S	USD	392 387.50	0.17
400 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	309 428.16	0.14
200 000	SUZANO AUSTRIA GMBH 7 17-47 16/03S	USD	192 706.00	0.08
700 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	542 596.14	0.24
	Belgium/Belgique		644 318.20	0.28
300 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	227 289.28	0.10
300 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	236 906.96	0.10
200 000	VGP SA 1.625 22-27 17/01A	EUR	180 121.96	0.08
	Bermuda/Bermudes		375 861.00	0.17
200 000	ENSTAR GROUP 3.1 21-31 01/09S	USD	151 071.00	0.07
300 000	TRITON CONTAINER 3.25 22-32 15/03S	USD	224 790.00	0.10
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		488 322.56	0.21
100 000	FORTUNE STAR BVI LTD 3.95 21-26 02/10S	EUR	66 932.06	0.03
200 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.05 21-27 27/01S	USD	128 844.00	0.06
300 000	GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S	USD	292 546.50	0.13
	Canada		1 857 959.11	0.82
700 000	AIR CANADA 3.875 21-26 11/08S	USD	636 226.50	0.28
400 000	BELL CANADA 4.464 18-48 01/04S-48 01/04S	USD	310 636.00	0.14
200 000	CI FINANCIAL INCOME 3.2 20-30 17/12S	USD	151 581.00	0.07
200 000	SES GLOBAL AMERICAS 5.3 14-44 25/03S	USD	134 845.35	0.06
200 000	TELUS CORP 4.60 18-48 16/11S	USD	153 638.10	0.07
200 000	THOMSON REUTERS CORP 5.85 10-40 15/04S	USD	187 034.16	0.08
300 000	VIDEOTRON LTEE 5.125 17-27 15/04S04S	USD	283 998.00	0.12
	Cayman Islands/Îles Caïmans		3 161 023.83	1.39
300 000	JD.COM INC 3.875 16-26 29/04S	USD	286 311.00	0.13
300 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	277 846.50	0.12
400 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.625 19-27 17/07S	USD	358 464.00	0.16
300 000	SANDS CHINA LTD 5.625 19-25 08/08U	USD	291 034.50	0.13
700 000	SANDS CHINA LTD 5.9 18-28 09/08S	USD	659 151.50	0.29
200 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 21-29 01/06S	USD	172 464.00	0.08
145 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.125 20-31 15/01S	USD	115 807.88	0.05
74 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	72 332.78	0.03
204 000	SEAGATE HDD CAYMAN 9.625 22-32 01/12S	USD	220 152.72	0.10
200 000	STONECO LTD 3.95 21-28 16/06S	USD	157 018.00	0.07
600 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	550 440.95	0.24
	Chile/Chili		65 768.00	0.03
66 667	ENTEL 4.875 13-24 30/10S875 13-24 30/10S	USD	65 768.00	0.03
	Czech Republic/République tchèque		518 751.50	0.23
600 000	EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	518 751.50	0.23
	Finland/Finlande		1 628 480.43	0.71
800 000	NOKIA CORP 4.375 17-27 12/06S	USD	743 468.00	0.33
400 000	NOKIA OYJ 6.625 09-39 15/05S09-39 15/05S	USD	360 000.00	0.16
200 000	SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/05A	EUR	121 636.62	0.05
500 000	UPM-KYMMENE CORP 0.5 21-31 22/03A	EUR	403 375.81	0.18
	France		4 992 877.39	2.19
400 000	ABEILLE VIE 6.25 22-33 09/09A	EUR	419 146.42	0.18
300 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	300 304.91	0.13
600 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	370 369.81	0.16
300 000	FAURECIA 2.7500 21-2715/02S	EUR	286 891.60	0.13
200 000	FORVIA 2.375 21-29 22/03S	EUR	173 046.34	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
400 000	ICADE SA 1.00 22-30 19/01A	EUR	334 588.30	0.15
600 000	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	475 954.71	0.21
100 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	104 163.53	0.05
200 000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	198 878.77	0.09
394 000	LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	409 874.53	0.18
100 000	MACIF 2.125 21-52 21/06A125 21-52 21/06A	EUR	73 354.97	0.03
100 000	ORANGE SA 5.50 14-44 06/02S	USD	92 649.50	0.04
200 000	PERNOD RICARD SA 5.50 12-42 15/01S	USD	188 101.60	0.08
400 000	RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	EUR	379 002.86	0.17
200 000	SOCIETE GENERALE SA 3.625 21-41 01/03S	USD	121 611.00	0.05
500 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	480 940.00	0.21
300 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 16-26 19/08S	USD	280 528.50	0.12
300 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	303 470.04	0.13
	Germany/Allemagne		1 779 206.55	0.78
100 000	AAREAL BANK AG 0.5 20-27 07/04A	EUR	90 556.47	0.04
200 000	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.625 20-50 21/01S	USD	136 805.00	0.06
700 000	IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	USD	636 066.90	0.28
400 000	IHO VERWALTUNGS 6 19-27 15/05S	USD	375 616.38	0.16
200 000	PEACH PROPERTY FIN 4.375 20-25 15/11S10S	EUR	171 504.79	0.08
175 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	182 552.06	0.08
200 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	186 104.95	0.08
	Hong Kong/Hong-Kong		223 179.00	0.10
300 000	XIAOMI BEST TIME 2.875 21-31 14/07S	USD	223 179.00	0.10
	Iceland/Islande		976 187.08	0.43
600 000	ARION BANK 7.25 23-26 25/05A	EUR	657 074.01	0.29
300 000	LANDSBANKINN HF 6.375 23-27 12/03A	EUR	319 113.07	0.14
	India/Inde		1 673 948.97	0.73
400 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	335 904.00	0.15
400 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	374 844.00	0.16
400 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	397 458.00	0.17
400 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.125 15-25 28/01S	USD	390 780.00	0.17
189 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	174 962.97	0.08
	Ireland/Irlande		1 328 978.26	0.58
200 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	188 410.92	0.08
200 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 20-26 15/08S	EUR	188 469.15	0.08
200 000	BANK OF IRELAND 6.00 20-XX XX/XXS	EUR	201 616.70	0.09
500 000	JAMES HARDIE INTL FIN 5 17-28 15/01S/01S	USD	467 344.22	0.21
300 000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	283 137.27	0.12
	Italy/Italie		3 650 092.76	1.60
400 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	410 814.06	0.18
158 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	136 185.52	0.06
279 000	AUTOSTRADA PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	287 229.59	0.13
450 000	GAMENET GROUP 7.125 23-28 01/06S	EUR	488 045.90	0.21
300 000	IGD SIIQ 2.125 19-24 28/11A 19-24 28/11A	EUR	293 099.59	0.13
200 000	INTESA SANPAOLO 4.00 19-29 23/09S	USD	170 768.00	0.07
200 000	INTESA SANPAOLO 4.9500 21-42 01/06S	USD	124 852.00	0.05
800 000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S/04S	EUR	706 347.18	0.31
700 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	582 250.04	0.26
422 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	450 500.88	0.20
	Japan/Japon		1 864 096.40	0.82
500 000	NISSAN MOTOR CO 4.81 20-30 17/09S	USD	435 085.00	0.19
444 000	NISSAN MOTOR CO LTD 3.522 20-25 17/09S9S	USD	420 028.44	0.18
700 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	720 473.55	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
200 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	149 133.41	0.07
200 000	TAKEDA PHARMA 3.025 20-40 09/07S	USD	139 376.00	0.06
	Jersey		171 277.50	0.08
300 000	APTIV PLC 3.1000 21-51 01/12S	USD	171 277.50	0.08
	Luxembourg		5 000 988.94	2.20
400 000	ADECOAGRO SA 6 17-27 21/09S	USD	378 158.00	0.17
450 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	451 719.93	0.20
200 000	AROUNDTOWN SA 3.00 17-29 16/10A	GBP	166 211.79	0.07
600 000	AROUNDTOWN SA 5.375 19-29 21/03S	USD	473 028.00	0.21
378 000	CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	EUR	301 172.15	0.13
400 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	150 689.77	0.07
500 000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	389 696.76	0.17
300 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.375 17-26 03/08A	EUR	277 818.65	0.12
600 000	JSM GLOBAL SARL 4.75 20-30 20/10S6/10S	USD	79 545.00	0.03
300 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	314 809.25	0.14
300 000	MATTERHORN TELECOM 5.25 23-28 31/07S	CHF	332 364.21	0.15
300 000	MILLICOM INTL CELL 4.50 20-31 27/04S	USD	214 551.00	0.09
400 000	REDE D'OR FIN SARL 4.95 18-28 17/01S	USD	366 440.00	0.16
800 000	SIMPAR EUROPE 5.2 21-31 20/01S	USD	644 948.00	0.28
400 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	USD	363 057.15	0.16
100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	96 779.28	0.04
	Malaysia/Malaisie		866 497.50	0.38
1 100 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	866 497.50	0.38
	Mauritius/Maurice		581 580.00	0.26
720 000	UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	USD	581 580.00	0.26
	Mexico/Mexique		997 103.50	0.44
500 000	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	419 467.50	0.18
400 000	INFRA ENERGETICA NOVA 4.875 17-48 14/01S	USD	292 580.00	0.13
400 000	INFRAESTRUCTURA 4.7500 20-51 15/01S	USD	285 056.00	0.13
	Netherlands/Pays-Bas		5 752 832.56	2.53
300 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	383 733.40	0.17
300 000	ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	EUR	270 043.19	0.12
200 000	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	180 715.92	0.08
300 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	229 428.48	0.10
300 000	E.ON INTER FINANCE 6.65 08-38 30/04S	USD	303 618.00	0.13
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	148 892.01	0.07
200 000	ENEL FINANCE INTL 4.75 17-47 25/05SS	USD	152 934.00	0.07
200 000	ENEL FINANCE INTL 5.75 09-40 14/09A	GBP	228 635.80	0.10
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.8 07-37 15/09S	USD	157 034.70	0.07
200 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	169 907.14	0.07
200 000	IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S	USD	213 779.00	0.09
100 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	120 644.28	0.05
300 000	KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	335 530.50	0.15
300 000	LEASEPLAN CORPORATION 2.875 19-24 24/10S	USD	288 124.50	0.13
100 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	102 336.66	0.04
150 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	152 277.36	0.07
250 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	248 112.77	0.11
300 000	PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S	USD	172 449.00	0.08
400 000	RABOBANK 3.75 16-26 21/07S 16-26 21/07S	USD	373 620.00	0.16
250 000	RABOBANK 5.25 15-45 04/08S	USD	215 620.00	0.09
300 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	308 123.25	0.14
200 000	STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A	EUR	180 105.02	0.08
391 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	408 728.30	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
500 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	408 439.28	0.18
	Norway/Norvège		831 576.22	0.37
300 000	VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A	EUR	318 223.72	0.14
500 000	VAR ENERGI ASA 7.5000 22-28 15/01S	USD	513 352.50	0.23
	Peru/Pérou		168 459.00	0.07
200 000	MINSUR SA 4.5000 21-31 28/10S	USD	168 459.00	0.07
	Poland/Pologne		845 941.25	0.37
1 000 000	SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	845 941.25	0.37
	Singapore/Singapour		187 146.00	0.08
200 000	FLEX LTD 4.875 19-29 15/06S	USD	187 146.00	0.08
	South Africa/Afrique du Sud		299 618.07	0.13
300 000	INVESTEC PLC 1.875 21-28 16/07A	GBP	299 618.07	0.13
	South Korea/Corée du Sud		771 426.50	0.34
400 000	KOOKMIN BANK 2.5 20-30 04/11S	USD	315 186.00	0.14
400 000	SK HYNIX INC 1.5 21-26 19/01S	USD	359 328.00	0.16
100 000	SK HYNIX INC 3.0000 19-24 17/09S	USD	96 912.50	0.04
	Spain/Espagne		1 405 996.02	0.62
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	181 781.02	0.08
300 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	283 281.80	0.12
200 000	BANCO SANTANDER SA 2.7490 20-30 03/12S	USD	150 063.00	0.07
300 000	CELLNEX FINANCE CO 3.875 21-41 07/07S07S	USD	208 186.05	0.09
300 000	CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	EUR	258 519.75	0.11
200 000	TELEFONICA EMISIONES 5.213 17-47 08/03S	USD	159 540.00	0.07
200 000	TELEFONICA EMISIONES 5.52 19-49 01/03S	USD	164 624.40	0.07
	Sweden/Suède		1 918 236.30	0.84
690 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	584 415.39	0.26
100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	79 746.64	0.04
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	296 393.36	0.13
433 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	365 045.61	0.16
300 000	SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	204 722.01	0.09
400 000	TELE2 AB 2.1250 18-28 15/05A	EUR	387 913.29	0.17
	United Kingdom/Royaume-Uni		14 960 876.94	6.57
200 000	AON PLC 4.6 14-44 14/06S6 14-44 28/05S	USD	162 272.00	0.07
100 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	101 149.27	0.04
200 000	BARCLAYS PLC 4.836 17-28 09/05S	USD	182 673.00	0.08
300 000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	292 081.59	0.13
100 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	120 019.95	0.05
1 000 000	DRAX FINCO PLC 6.6250 18-25 01/11S	USD	959 790.00	0.42
250 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	239 041.93	0.10
400 000	ENDEAVOUR MINING PLC 5.00 21-26 14/10S	USD	358 132.00	0.16
400 000	EXPERIAN FINANCE PLC 2.75 19-30 08/03S	USD	330 896.00	0.15
800 000	EXPERIAN FINANCE PLC 4.25 19-29 01/02S	USD	750 012.00	0.33
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 5.25 14-44 14/03S4/03S	USD	167 025.00	0.07
200 000	HSBC HOLDINGS PLC 6.5 22-37 15/09S	USD	188 311.00	0.08
500 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	465 672.66	0.20
114 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	94 670.89	0.04
100 000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	97 339.36	0.04
300 000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	318 292.01	0.14
571 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.707 20-35 12/03	GBP	516 892.62	0.23
500 000	LLOYDS BANKING GROUP 4.65 16-26 24/03S3S	USD	479 210.00	0.21
200 000	LLOYDS BANKING GROUP 5.30 16-45 01/12S	USD	164 692.00	0.07
100 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	110 444.93	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
400 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	374 862.00	0.16
200 000	NATIONAL GRID ELEC 0.872 20-40 26/11A11A	EUR	120 371.40	0.05
400 000	NATIONAL GRID PLC 0.25 21-28 01/09A	EUR	348 479.10	0.15
300 000	NATIONWIDE BUILDING 4 16-26 14/09S	USD	279 103.50	0.12
250 000	NATWEST GROUP PLC 2.105 21-31 28/11S	GBP	260 156.01	0.11
400 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	467 353.78	0.21
400 000	NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	369 531.27	0.16
300 000	PENSION INSURANCE 3.6250 20-32 21/10	GBP	271 495.40	0.12
700 000	PHOENIX GROUP HLDG 5.375 17-27 06/07S07S	USD	652 421.00	0.29
300 000	PHOENIX GROUP HLDG 5.625 20-31 28/04A04A	GBP	322 670.96	0.14
100 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	111 840.08	0.05
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	314 304.23	0.14
500 000	SANTANDER UK GROUP 2.469 22-28 11/01S	USD	435 645.00	0.19
300 000	SANTANDER UK GROUP HO 2.421 22-29 17/01A	GBP	308 446.68	0.14
200 000	SCOTTISH HYDRO ELECTRI 2.25 19-35 27/09A	GBP	169 323.10	0.07
300 000	SCOTTISH SOUTH ENERGY 8.375 08-28 20/11A	GBP	407 890.34	0.18
100 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	116 423.44	0.05
200 000	SP TRANSMISSION 2.0000 19-31 13/11A	GBP	191 655.23	0.08
600 000	STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	EUR	548 500.26	0.24
200 000	STANDARD CHARTERED 4.30 16-27 19/02S	USD	187 229.00	0.08
200 000	STANDARD CHARTERED 4.866 18-33 15/03S3S	USD	179 043.00	0.08
200 000	STANDARD CHARTERED 5.7 14-44 26/03S/03S	USD	172 557.00	0.08
600 000	THE BERKELEY GROUP 2.5 21-31 11/08A	GBP	494 936.94	0.22
200 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	167 073.93	0.07
300 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 4.5 20-30 15/08S08S	USD	248 949.00	0.11
100 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.25 19-29 15/05S	GBP	105 594.87	0.05
200 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.5 19-29 15/05S	USD	178 367.00	0.08
571 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	596 879.65	0.26
400 000	WHITBREAD GRP REGS 3.375 15-25 16/10A	GBP	461 155.56	0.20
	United States of America/États-Unis		63 493 530.73	27.88
300 000	ABBVIE INC 4.05 20-39 21/11S	USD	244 932.00	0.11
200 000	ABERCROMBIE 8.75 20-25 15/07S	USD	203 509.93	0.09
500 000	AECOM 5.125 17-27 15/03S	USD	473 545.00	0.21
400 000	ALLIED WORLD ASSURAN 4.35 15-25 29/10S	USD	381 533.20	0.17
200 000	ALLSTATE CORP 6.5 07-57 15/05S	USD	187 688.00	0.08
400 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	453 392.54	0.20
200 000	AMGEN INC 4.4000 22-62 22/02S	USD	148 255.00	0.07
500 000	AMPHENOL CORP 2.8000 19-30 15/02S	USD	424 660.00	0.19
300 000	AON CORP 2.8 20-30 15/05S	USD	250 071.00	0.11
300 000	ARES CAPITAL CORP 3.2 21-31 15/11S	USD	229 254.00	0.10
200 000	ARES FINANCE CORP 3.6500 22-52 01/02S	USD	119 535.00	0.05
400 000	ASHTREAD CAPITAL 4.2500 19-29 01/11S	USD	355 414.00	0.16
200 000	ASHTREAD CAPITAL 5.5000 22-32 11/08S	USD	185 096.00	0.08
400 000	ASSURED GUARANTY US 3.15 21-31 15/06S06S	USD	330 978.00	0.15
300 000	AT&T INC 3.65 21-59 15/09S	USD	182 899.50	0.08
600 000	BALL CORP 2.8750 20-30 15/08S	USD	476 244.00	0.21
700 000	BATH & BODY WORKS 7.5 19-29 15/06S15/06	USD	691 288.50	0.30
500 000	BERRY GLOBAL INC 4.50 18-26 15/02S	USD	474 045.00	0.21
500 000	BIOGEN INC 2.25 20-30 30/04S	USD	399 567.50	0.18
336 000	BIOGEN INC 3.25 22-51 15/02S	USD	208 731.60	0.09
400 000	BLOCK 3.5 21-31 01/06S	USD	314 645.08	0.14
400 000	BLUE OWL CAPITAL CORP 2.875 21-28 11/06S	USD	328 832.00	0.14
300 000	BLUE OWL CAPITAL CORP 3.4 20-26 15/07S	USD	269 188.50	0.12
500 000	BOARDWALK PIPELINES 3.4000 20-31 15/02S	USD	415 585.00	0.18
400 000	BOOZ ALLEN 4 21-29 01/07S	USD	355 500.00	0.16
300 000	BOSTON PROPERTIES LP 2.45 21-33 01/10S0S	USD	204 541.50	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
300 000	BRAMBLES 4.125 15-25 23/10S	USD	289 156.50	0.13
300 000	BRIXMOR OPERATING 4.125 19-29 15/05S/05S	USD	267 381.00	0.12
400 000	BROADCOM INC 3.137 21-35 15/11S	USD	291 546.00	0.13
400 000	BROADCOM INC 3.187 21-36 15/11S36 30/09S	USD	287 096.00	0.13
200 000	BROOKLYN UNION 3.8650 19-29 04/03S	USD	177 942.00	0.08
300 000	BROOKLYN UNION GAS 4.273 18-48 15/03S	USD	207 960.00	0.09
300 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.1250 17-27 01/12S	USD	264 075.00	0.12
300 000	CARDINAL HEALTH INC 4.368 17-47 15/06S	USD	226 567.50	0.10
300 000	CASCADES INC 5.375 19-28 15/01S	USD	277 442.59	0.12
400 000	CBRE SERVICES INC 4.875 15-26 01/03S/03S	USD	389 330.00	0.17
300 000	CB RICHARD ELLIS SERV 2.5 21-31 01/04S	USD	232 314.00	0.10
200 000	CCO HOLDINGS 4.5 20-30 15/08S	USD	164 337.00	0.07
400 000	CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S	USD	373 504.00	0.16
300 000	CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	USD	273 232.50	0.12
500 000	CELANESE US HOLDINGS 6.165 22-27 15/07S	USD	493 200.00	0.22
300 000	CENTENE CORP 4.625 20-29 15/12S	USD	270 694.50	0.12
300 000	CENTRAL GARDEN & PET 4.125 20-30 15/10S	USD	250 176.00	0.11
500 000	CHARLES RIVER LABO 3.75 21-29 15/03S/03S	USD	430 454.98	0.19
175 000	CHARTER COM OPER 4.800 19-50 01/03S	USD	121 819.25	0.05
300 000	CHENIERE ENERGY INC 4.625 21-28 15/04S	USD	276 184.50	0.12
300 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 4.625 21-29 01/03S	USD	261 298.50	0.11
200 000	CLEVELAND-CLIFFS INC 6.75 20-26 15/03S	USD	199 852.00	0.09
400 000	COMMERCIAL METALS CO 3.875 21-31 02/02S	USD	333 646.00	0.15
200 000	COMMERCIAL METALS CO 4.375 22-32 15/03S	USD	167 578.00	0.07
200 000	CONAGRA BRANDS INC 5.4 18-48 01/11S1/11S	USD	169 725.00	0.07
300 000	CORPORATE OFFICE PROP 2.75 21-31 15/04S	USD	225 973.65	0.10
200 000	CSX CORP 3.35 15-25 01/11S	USD	191 451.00	0.08
100 000	CVS HEALTH CORP 4.78 18-38 25/03S	USD	86 211.00	0.04
600 000	CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S	USD	499 143.00	0.22
600 000	DELL INTERNATIONAL 5.3 21-29 01/10S	USD	581 865.00	0.26
108 000	DELL INTERNATIONAL 8.1 21-36 15/07S01S	USD	120 756.96	0.05
25 000	DELL INTERNATIONAL LLC8.35 21-46 15/07S	USD	29 218.37	0.01
500 000	DEUTSCHE BANK AG NY 3.729 21-32 14/01SS	USD	373 310.00	0.16
200 000	DICK'S SPORTING 4.1000 22-52 15/01S	USD	121 818.76	0.05
200 000	DICK'S SPORTING GOOD 3.15 22-32 15/01S1S	USD	153 899.00	0.07
300 000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	301 653.23	0.13
200 000	DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	USD	176 850.00	0.08
400 000	DOW CHEMICAL CO 3.6 20-50 26/08S	USD	268 600.00	0.12
800 000	DRESDNER FDG TRUST I 8.151 99-31 30/06SS	USD	851 752.00	0.37
300 000	EBAY INC 3.65 21-51 10/05S	USD	198 789.00	0.09
300 000	EDISON INTERNATIONAL 4.125 18-28 15/03S	USD	275 953.50	0.12
200 000	EDISON INTERNATIONAL 5.75 19-27 15/06S	USD	197 995.00	0.09
400 000	EDWARDS LIFESCIENCES 4.3000 18-28 15/06S	USD	378 132.00	0.17
100 000	ELEVANCE HEALTH 1.5000 21-26 15/03S	USD	90 541.00	0.04
400 000	ELEVANCE HEALTH 2.55 21-31 15/03S	USD	324 468.00	0.14
300 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S	GBP	294 645.25	0.13
400 000	ENLINK MIDSTREAM 4.85 16-26 15/07S5/07S	USD	377 578.00	0.17
1 000 000	ENTERGY CORP 1.9 21-28 15/06S	USD	844 965.00	0.37
400 000	ENTERGY CORP 2.4 21-31 05/03S	USD	311 962.00	0.14
300 000	ENTERPRISE PRODUCTS 3.3 21-53 15/02S02S	USD	195 178.50	0.09
400 000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 21-31 15/01S1S	USD	344 518.00	0.15
400 000	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	312 826.75	0.14
300 000	EVEREST REINSURANCE 3.5 20-50 07/10S	USD	192 775.50	0.08
400 000	FACTSET RESEARCH SYST 3.45 22-32 01/03S	USD	331 326.00	0.15
200 000	FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S	USD	188 836.00	0.08
200 000	FIRST AMERICAN FIN 2.4 21-31 15/08S	USD	148 396.00	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
500 000	FIRSTCASH HOLDINGS 4.625 20-28 01/09S09S	USD	443 425.07	0.19
700 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	641 441.50	0.28
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 20-27 17/08SS	USD	272 370.00	0.12
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	352 119.21	0.15
200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	192 222.00	0.08
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	628 284.49	0.28
100 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	91 622.00	0.04
400 000	FRESENIUS MED CARE III 3.75 19-29 15/06S	USD	341 424.00	0.15
200 000	FRESENIUS MED CARE US F 3.0 21-31 01/12S	USD	150 080.40	0.07
200 000	GENERAL MILLS INC 4.20 18-28 17/04S	USD	188 781.00	0.08
400 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	356 596.00	0.16
600 000	GO DADDY OPCO/GD FIN CO 3.5 21-29 01/03S	USD	504 714.00	0.22
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.15 15-45 22/05S	USD	172 125.00	0.08
500 000	GRUPOSURA FINANCE 5.5 16-26 29/04S29/04S	USD	476 897.50	0.21
200 000	HALLIBURTON CO 4.85 15-35 15/11S	USD	180 101.00	0.08
100 000	HASBRO INC 3.50 17-27 15/09S	USD	92 163.00	0.04
200 000	HEALTHPEAK PROPERTIES 2.875 20-31 15/01S	USD	162 559.00	0.07
200 000	HEWLETT PACKARD 6.00 11-41 15/09S	USD	188 220.00	0.08
700 000	HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	USD	637 539.00	0.28
200 000	HOWMET AEROSPACE INC 3 21-29 15/01S5/01S	USD	169 444.00	0.07
500 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.90 07-27 01/02S	USD	491 637.50	0.22
200 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.95 07-37 01/02S	USD	187 905.00	0.08
78 124	HOWNET AEROSPACE INC 5.125 14-24 01/10S	USD	77 168.93	0.03
300 000	HP ENTERPRISE CO 6.20 16-35 15/10S	USD	301 464.00	0.13
200 000	HP ENTERPRISE CO 6.35 16-45 15/10S15/10S	USD	194 779.00	0.09
300 000	HUDSON PACIFIC PROP 4.65 19-29 01/04S	USD	228 198.00	0.10
400 000	ILLUMINA INC 2.55 21-31 22/03S	USD	311 082.00	0.14
300 000	ILLUMINA INC 5.8000 22-25 12/12S	USD	298 234.50	0.13
200 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 3.375 21-41 01/03S	USD	132 831.00	0.06
200 000	INTERPUBLIC GRP OF CO 5.40 18-48 01/10S	USD	171 524.00	0.08
300 000	INTL FLAVORS & FRAG 5.00 18-48 26/09S	USD	223 578.00	0.10
400 000	IRON MOUNTAIN INC 4.8750 19-29 15/09S	USD	350 248.00	0.15
400 000	JEFFERIES GROUP PLC 6.25 06-36 15/01S	USD	391 954.20	0.17
300 000	JEFF GROUP 2.75 20-32 15/10S	USD	223 708.50	0.10
300 000	JM SMUCKER CO 4.25 15-45 15/03S	USD	253 636.50	0.11
100 000	JM SMUCKER CO 4.375 15-45 15/03S	USD	76 929.10	0.03
700 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 3.0 19-29 30/10S	USD	600 873.00	0.26
200 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.6 17-27 06/04S	USD	192 550.00	0.08
1 000 000	KILROY REALTY LP 3.05 19-30 15/02S	USD	787 215.00	0.35
200 000	KIMCO REALTY CORP 3.30 17-25 01/02S	USD	192 437.00	0.08
300 000	KIMCO REALTY CORP 4.25 15-45 01/04S	USD	219 236.40	0.10
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 5.00 12-42 15/08S	USD	161 642.00	0.07
200 000	KINDER MORGAN ENERGY 6.95 07-38 15/01S	USD	205 544.00	0.09
500 000	KIRBY CORP 4.2 18-28 01/03S	USD	465 660.00	0.20
300 000	KOHL'S CORP 3.375 21-31 31/03S	USD	202 192.50	0.09
130 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S9S	EUR	124 822.08	0.05
200 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	181 887.00	0.08
700 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	599 529.00	0.26
400 000	LAZARD GROUP LLC 4.375 19-29 11/03S	USD	368 408.00	0.16
300 000	LEIDOS HOLDINGS INC 5.95 11-40 01/12S	USD	264 491.25	0.12
200 000	LEVEL 3 FINANCING 10.50 23-30 15/05S	USD	201 526.00	0.09
500 000	LEVI STRAUSS & CO 3.5 21-31 01/03S	USD	397 107.50	0.17
400 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 3.951 19-50 15/10S	USD	268 732.00	0.12
100 000	LINCOLN NATIONAL CORP 7.00 10-40 15/06S	USD	99 955.90	0.04
300 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S03S	USD	248 325.00	0.11
300 000	MACY'S RETAIL HLDG 5.875 21-29 01/04S	USD	263 016.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
200 000	MACYS RET HLDG INC 4.3 12-43 15/02S02S	USD	111 300.92	0.05
400 000	MARTIN MARIETTA 2.4 21-31 15/07S02/07S	USD	313 108.00	0.14
200 000	MATCH GROUP HOLDINGS 3.625 21-31 01/10S	USD	157 007.00	0.07
300 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	270 155.94	0.12
200 000	MCDONALD'S CORP 4.2 20-50 27/03S	USD	155 441.00	0.07
600 000	MERCADOLIBRE INC 3.125 21-31 14/01S	USD	474 312.00	0.21
500 000	MGIC INVESTMENT CORP 5.25 20-28 15/08S8S	USD	465 660.00	0.20
900 000	MICRON TECHNOLOGY INC 4.663 19-30 15/02S	USD	818 739.00	0.36
225 000	MILEAGE PLUS HOLDING 6.5 20-27 02/07Q	USD	222 813.00	0.10
200 000	MONDELEZ INTL INC 1.375 21-41 17/03A	EUR	134 144.68	0.06
300 000	MOODY S CORP 3.25 18-28 15/01S	USD	274 992.00	0.12
200 000	MORGAN STANLEY 5.297 22-37 20/04S	USD	178 637.00	0.08
300 000	MOTOROLA SOLUTIONS 2.3 20-30 15/11S08S	USD	232 734.00	0.10
200 000	MPT OPER PARTNE 3.5000 20-31 15/03S	USD	124 888.00	0.05
300 000	MSCI INC 3.875 20-31 15/02S	USD	254 332.50	0.11
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	351 500.00	0.15
400 000	MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	USD	351 613.67	0.15
600 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	437 250.00	0.19
200 000	NEWMONT CORPORATION 6.25 09-39 01/10S	USD	200 040.00	0.09
500 000	NEWS CORP 3.875 21-29 15/05S	USD	429 467.50	0.19
200 000	NISSAN MOTOR AC 2.7500 21-28 09/03S	USD	167 304.00	0.07
300 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	231 076.50	0.10
200 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	190 927.00	0.08
500 000	NVR INC 3 20-30 04/05S	USD	417 035.00	0.18
300 000	OFFICE PROPERTIES IT 3.45 21-31 15/10S	USD	151 735.50	0.07
300 000	ON SEMICONDUCTOR 3.8750 20-28 01/09S	USD	266 250.00	0.12
200 000	OPEN TEXT/OPEN 4.1250 21-31 01/12S	USD	159 762.40	0.07
300 000	ORACLE CORP 3.80 17-37 15/11S	USD	229 035.00	0.10
400 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	365 484.74	0.16
200 000	OTIS WORLDWIDE CORPO 3.362 20-50 15/08S	USD	133 274.00	0.06
200 000	OWENS CORNING INC 4.3 17-47 15/07S15/07S	USD	151 084.00	0.07
200 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.60 15-45 15/01S	USD	128 121.00	0.06
200 000	PARAMOUNT GLOBAL 4.95 20-31 01/04S	USD	171 846.00	0.08
500 000	PATTERSON-UTI ENERGY 5.15 19-29 15/11S	USD	454 902.50	0.20
200 000	PRA HEALTH SCIENCES 2.875 21-26 15/07S7S	USD	180 893.81	0.08
100 000	PULTEGPROUP INC 6.00 05-35 15/02S	USD	96 570.10	0.04
400 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	400 444.66	0.18
300 000	QWEST CORP 7.25 95-25 15/09S	USD	290 250.00	0.13
300 000	REGENCY CENTERS LP 3.70 20-30 15/06S	USD	260 680.50	0.11
300 000	RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S	USD	279 789.00	0.12
300 000	SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	296 256.78	0.13
500 000	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	446 687.50	0.20
100 000	SERVICE CORP INTL 4.625 17-27 15/12S	USD	92 501.00	0.04
600 000	SLM CORP 4.2 20-25 29/10S	USD	562 500.00	0.25
1 000 000	SODEXO INC 2.718 21-31 16/04S	USD	796 710.00	0.35
400 000	SOUTHERN NATURAL GAS 4.8 17-47 15/03S	USD	306 633.32	0.13
500 000	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	384 755.00	0.17
600 000	STELLANTIS FIN US 2.691 21-31 15/09S/09S	USD	462 027.00	0.20
500 000	SYNAPTICS INC 4 21-29 15/06S21-29 15/06S	USD	416 825.00	0.18
200 000	SYNCHRONY FINANCIAL 2.875 21-31 28/10S	USD	142 025.00	0.06
250 000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.95 17-27 01/12S	USD	219 842.50	0.10
300 000	SYSCO CORP 4.4500 18-48 15/03S	USD	233 017.50	0.10
398 000	SYSCO CORP 5.95 20-30 02/04S	USD	401 697.22	0.18
300 000	TEGNA INC 4.75 20-26 10/09S	USD	284 709.00	0.13
300 000	TEGNA INC 5 20-29 15/09S	USD	252 061.50	0.11
300 000	THE CIGNA GROUP 3.40 20-27 01/03S	USD	245 929.50	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
200 000	THE CIGNA GROUP 4.90 19-48 15/12S	USD	168 816.00	0.07
300 000	THE HARTFORD FIN SERV 2.9 21-51 15/09S	USD	176 872.50	0.08
200 000	TIME WARNER CABLE 5.50 11-41 01/09S	USD	156 199.00	0.07
200 000	T-MOBILE USA INC 3 21-41 15/02S	USD	132 328.00	0.06
400 000	TRACTOR SUPPLY CO 1.75 20-30 01/11S	USD	304 294.00	0.13
300 000	TTM TECHNOLOGIES INC 4 21-29 10/03S	USD	251 732.94	0.11
700 000	UNIVERSAL HEALTH SERVI 2.65 22-30 15/10S	USD	544 956.11	0.24
300 000	VERIZON COMM 4.329 18-28 21/09S	USD	281 877.00	0.12
100 000	VERIZON COMM 4.75 14-34 17/02A	GBP	110 474.84	0.05
300 000	VF CORP 0.625 20-32 25/02A	EUR	225 588.39	0.10
400 000	VMWARE INC 4.7 20-30 15/05S	USD	368 060.00	0.16
500 000	WEA FINANCE LLC 2.875 19-27 15/01S	USD	430 265.00	0.19
400 000	WEA FINANCE LLC 4.1250 18-28 20/09S	USD	340 996.00	0.15
300 000	WELLTOWER OP INC 4.95 18-48 01/09S01/09S	USD	247 939.05	0.11
700 000	WESTERN DIGITAL CORP 4.75 18-26 15/02S	USD	666 956.50	0.29
400 000	WESTERN GAS PARTNERS 4.05 20-30 01/02S2S	USD	349 116.00	0.15
400 000	WEYERHAEUSER CO 4.0000 19-29 15/11S	USD	359 782.00	0.16
85 000	WEYERHAEUSER CO 7.375 02-32 15/03S	USD	92 289.60	0.04
800 000	YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S 15/03S	USD	659 276.00	0.29
800 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	771 958.89	0.34
500 000	ZIFF DAVIS INC 4.625 20-30 15/10S	USD	425 985.00	0.19
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 902 010.82	1.27
Floating rate notes/Obligations à taux variables			663 783.77	0.29
Belgium/Belgique			449 447.32	0.20
500 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE FL.R 22-29 08/02A	EUR	449 447.32	0.20
United Kingdom/Royaume-Uni			214 336.45	0.09
200 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	214 336.45	0.09
Bonds/Obligations			2 238 227.05	0.98
Australia/Australie			198 355.76	0.09
200 000	GOODMAN AUSTRALIA FIN 1.375 17-25 27/09A	EUR	198 355.76	0.09
France			184 585.50	0.08
300 000	BNP PARIBAS SA 2.824 21-41 26/01S 26/01S	USD	184 585.50	0.08
India/Inde			479 460.00	0.21
500 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	479 460.00	0.21
Luxembourg			446 183.72	0.20
450 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	446 183.72	0.20
United Kingdom/Royaume-Uni			199 767.07	0.09
200 000	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	199 767.07	0.09
United States of America/États-Unis			729 875.00	0.32
200 000	GENERAL MILLS INC 3.0 21-51 01/02S	USD	123 590.00	0.05
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP IN 4.3 21-61 01/02S	USD	118 695.00	0.05
500 000	S&P GLOBAL INC 4.75 23-28 01/08S	USD	487 590.00	0.21
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			20 670 185.06	9.08
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			20 670 185.06	9.08
Luxembourg			20 670 185.06	9.08
1 250 000	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S USD HEDGED CAP	USD	12 011 000.00	5.27
824 700	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S USD HEDGED CAP	USD	8 659 185.06	3.80

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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			
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			24 794.42	0.01		
Options purchased/Options achetées			30 520.98	0.01		
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			30 520.98	0.01		
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			30 520.98	0.01		
17 250 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.700 18.10.23 PUT	USD	18 136.48	0.01		
12 200 000	IEURO395M OTC OCT 0.800 18.10.23 PUT	EUR	7 573.48	0.00		
7 750 000	IEURO395M OTC OCT 0.800 18.10.23 PUT	EUR	4 811.02	0.00		
Options issued/Options émises			(5 726.56)	(0.00)		
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(5 726.56)	(0.00)		
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			(5 726.56)	(0.00)		
7 750 000	IEURO395M OTC OCT 0.625 18.10.23 CALL	EUR	(174.20)	(0.00)		
7 750 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.850 18.10.23 PUT	USD	(1 376.63)	(0.00)		
9 500 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.950 18.10.23 PUT	USD	(653.22)	(0.00)		
12 200 000	IEURO395M OTC OCT 0.925 18.10.23 PUT	EUR	(2 416.85)	(0.00)		
7 750 000	IEURO395M OTC OCT 1.000 18.10.23 PUT	EUR	(831.44)	(0.00)		
12 200 000	IEURO395M OTC OCT 0.625 18.10.23 CALL	EUR	(274.22)	(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) valeur non réalisée	% de l'actif net
				USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures					(1 820 274.83)	(0.80)
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BOBL FUTURE 12/23	(59)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	6 136 559.47	69 280.01	0.03
EURO BUND FUTURE 12/23	38	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 684 432.00	(101 091.18)	(0.04)
EURO BUXL FUTURE 12/23	5	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	369 773.73	(28 903.88)	(0.01)
EURO SCHATZ 12/23	29	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	3 064 234.25	(12 752.64)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF 12/23	(12)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	940 966.81	6 005.36	0.00
US 10 YEARS NOTE 12/23	319	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	30 962 937.50	(601 156.25)	(0.26)
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/23	18	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	3 596 906.27	(11 210.94)	(0.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/23	(332)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	32 345 359.29	243 812.50	0.11
US ULTRA BD CBT 30YR 12/23	151	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	11 041 875.00	(1 384 257.81)	(0.61)

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 440 819.66)	(0.63)
EUR	3 469 596.54	Citibank NA (London)	03/10/2023	GBP	2 975 000.00	42 144.99	0.02
EUR	31 341 235.79	Citibank NA (London)	03/10/2023	USD	34 018 300.05	(835 766.66)	(0.37)
GBP	457 872.71	Citibank NA (London)	03/10/2023	USD	580 000.00	(21 119.75)	(0.01)
USD	7 485 887.32	Citibank NA (London)	03/10/2023	GBP	5 910 000.00	272 130.69	0.12
EUR	275 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	265 367.22	1 075.67	0.00
EUR	850 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	USD	901 921.36	(1 983.86)	(0.00)
GBP	320 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	USD	390 319.65	272.93	0.00
USD	275 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	248 914.38	2 904.50	0.00
USD	300 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	EUR	283 388.05	(37.10)	(0.00)
CHF	16 151 354.44	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	EUR	16 875 000.00	(210 893.87)	(0.09)
CHF	32 962 183.32	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	USD	37 400 000.00	(1 368 084.68)	(0.60)
EUR	5 983 961.14	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	USD	6 500 000.00	(164 481.14)	(0.07)
USD	32 373 862.71	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	EUR	29 810 000.00	812 525.21	0.36
CHF	3 739 598.30	UBS Ltd London	03/10/2023	GBP	3 350 000.00	(1 153.03)	(0.00)
USD	635 849.90	UBS Ltd London	03/10/2023	CHF	560 000.00	23 697.71	0.01
EUR	6 605 037.89	Citibank NA (London)	06/11/2023	USD	7 000 000.00	2 907.05	0.00
CHF	15 704 133.25	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	EUR	16 250 000.00	(265.19)	(0.00)
CHF	32 271 351.54	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	USD	35 400 000.00	4 017.01	0.00
EUR	3 368 743.34	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	GBP	2 925 000.00	677.90	0.00
EUR	30 162 786.60	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	USD	31 975 000.00	4 709.19	0.00
USD	30 816 592.46	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	EUR	29 070 000.00	(4 503.69)	(0.00)
USD	7 092 885.77	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	GBP	5 810 000.00	(258.20)	(0.00)
GBP	1 229 135.63	Nomura International Plc	06/11/2023	USD	1 500 000.00	591.39	0.00
CHF	3 616 551.25	UBS Ltd London	06/11/2023	GBP	3 250 000.00	(143.81)	(0.00)
USD	439 047.09	UBS Ltd London	06/11/2023	CHF	400 000.00	217.08	0.00

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						USD		
Credit Default Swaps (CDS)							1 310 666.16	0.58
CDS Index								
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	5 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(37 479.26)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée USD	% de l'actif net
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	5 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(37 479.26)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	98 751.35	0.04
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	37 031.76	0.02
ITRX XOVER CDSI S39	Goldman Sachs and Co	1 900 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(117 994.46)	(0.05)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	6 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	74 063.52	0.03
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	54 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(666 571.62)	(0.29)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	33 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(407 349.32)	(0.18)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	54 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	666 571.62	0.29
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(98 751.35)	(0.04)
ITXEU539 SUBFIN CDSI S39 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	4 250 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	94 841.90	0.04
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	5 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(67 891.56)	(0.03)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	29 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	357 973.65	0.16
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	24 687.84	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	49 375.67	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	49 375.67	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(49 375.67)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(49 375.67)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	1 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	18 515.87	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	5 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	61 719.59	0.03
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(98 751.35)	(0.04)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(45 807.55)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	45 807.55	0.02
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(104 702.97)	(0.05)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	45 080.01	0.02
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	5 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(65 439.35)	(0.03)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	45 807.55	0.02
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(45 807.55)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(39 263.62)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	16 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	209 405.94	0.09
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	53 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	693 657.16	0.30
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	53 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(693 657.16)	(0.30)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(45 080.01)	(0.02)
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	2 500 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	79 320.63	0.03
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Goldman Sachs	51 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	525 167.71	0.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartiment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée USD	% de l'actif net
	and Co							
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	22 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(226 542.94)	(0.10)
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	50 500 000.00	20/12/2028	USD	Sell	1.00	600 056.15	0.26
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	(130 705.30)	(0.06)
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	15 398.88	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	24 500 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(258 400.55)	(0.11)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	24 500 000.00	20/06/2033	EUR	Buy	1.00	258 400.55	0.11
MARKIT CDX NA IG 40 5Y	Goldman Sachs and Co	23 500 000.00	20/06/2033	USD	Sell	1.00	(170 793.13)	(0.07)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y	Goldman Sachs and Co	23 500 000.00	20/06/2033	USD	Buy	1.00	170 793.13	0.07
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/12/2033	EUR	Buy	1.00	309 393.22	0.14
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	22 500 000.00	20/12/2033	USD	Buy	1.00	226 054.36	0.10
CDS Single Name								
ZIGGO BOND COMPANY BV 5.125 20-28 28/02S	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(9 135.11)	(0.00)
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-28 15/07S	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	19 769.64	0.01
Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency		Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise		Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée USD	% de l'actif net
Excess Return Swap/Excess Return Swap							(40 408.47)	(0.02)
Performance of LOIM US No fixed amount IG Credit Tail Hedging Index		BNP Paribas Paris	27/03/2024	USD		31 000 000.00	(11 187.12)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency			Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise			Poids de l'indice %	
	CDXIG541 CBIL Currency	CDX IG CDSI S40 5Y 06/28		USD			(2.25)	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	EUR		62 000 000.00	(29 221.35)	(0.02)
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency			Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise			Poids de l'indice %	
	ITXEB540 CBIL Currency	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR			(1.27)	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Euro BBB-BB Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 584 109 356.15)	(2)	531 468 077.83
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 57 519.44)	(2)	55 338.19
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		25 251 199.18
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		3 023 078.50
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 355 439.93
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		6 228 613.72
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		220 520.30
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	3 283 764.40
		571 886 032.05
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 111 043.18
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		2 828 757.32
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		561 767.45
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	237 982.99
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	86 734.67
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		200 380.04
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 290 003.43
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	1 362 635.14
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	94 354.77
		7 773 658.99
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		564 112 373.06

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 year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		564 011 409.07
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	15 084 098.04
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		507 944.60
Bank interest/Intérêts bancaires		659 318.11
Other income/Autres revenus		367.48
		16 251 728.23
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 616 140.54
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	256 968.36
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		19 016.96
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 047 012.57
		3 939 138.43
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		12 312 589.80
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(16 911 793.08)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(1 708 086.40)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(157 033.39)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(4 240 671.42)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(1 577 467.80)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(952 018.74)
		(13 234 481.03)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	38 069 636.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(201 260.64)
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)	(1 350 518.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	335 281.08
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(94 354.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 231 604.83
		24 755 908.06
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(3 631 735.29)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(21 023 208.78)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		564 112 373.06

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 year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	403 749.1540	5 000.0000	94 857.8650	313 891.2890
P - USD - Hedged - Distribution	166 727.3290	0.0000	13 417.0000	153 310.3290
P - CHF - Hedged - Capitalisation	395 649.1430	6 700.0000	46 431.7380	355 917.4050
P - EUR - Capitalisation	2 227 473.7010	241 812.4740	356 133.5950	2 113 152.5800
P - EUR - Distribution	230 624.8680	0.0000	54 132.0000	176 492.8680
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	105 594.2270	100.4410	13 807.0170	91 887.6510
P - GBP - Hedged - Capitalisation	131 658.9420	0.0000	0.0000	131 658.9420
P - GBP - Hedged - Distribution	20 646.0000	0.0000	0.0000	20 646.0000
R - EUR - Capitalisation	138 746.4620	14 965.6480	10 312.6330	143 399.4770
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	119 520.0560	4.9390	9 190.6230	110 334.3720
N - USD - Hedged - Capitalisation	322 468.7420	14 726.0810	47 149.8230	290 045.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 204 766.5750	41 867.0000	181 654.0000	1 064 979.5750
N - EUR - Capitalisation	8 469 813.0490	852 103.6800	1 070 151.7050	8 251 765.0240
N - EUR - Distribution	863 423.1900	0.0000	293 360.0000	570 063.1900
N - GBP - Hedged - Distribution	106 253.9970	72.1400	74 326.1400	31 999.9970
I - CHF - Hedged - Capitalisation	324 651.1980	17 687.8920	101 343.9860	240 995.1040
I - EUR - Capitalisation	391 262.2510	0.0000	86 119.3320	305 142.9190
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/voir note 1)	7 938 751.0000	1 804 323.0000	1 038 979.0000	8 704 095.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	108 771.0000	0.0000	108 771.0000	0.0000
S - EUR - Distribution	1 351 442.6310	0.0000	0.0000	1 351 442.6310
M - USD - Hedged - Capitalisation	302 536.4640	14 667.4840	100 146.4660	217 057.4820
M - USD - Hedged - Distribution	318 656.7340	82 931.5950	3 879.0000	397 709.3290
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	8 410.0000	2 510.0000	8 740.0000	2 180.0000
M X1 - USD - Hedged - Distribution	26 551.0000	0.0000	0.0000	26 551.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	4 657 799.0590	430 194.6960	885 448.6720	4 202 545.0830
M - CHF - Hedged - Distribution	321 512.5610	38 719.1600	133 851.0890	226 380.6320
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	25 554.0000	11 581.0000	16 531.0000	20 604.0000
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	84 025.0000	0.0000	0.0000	84 025.0000
M - EUR - Capitalisation	9 007 278.5500	967 285.4920	1 842 954.1130	8 131 609.9290
M - EUR - Distribution	1 352 775.8010	566 765.2270	355 078.9900	1 564 462.0380
M X1 - EUR - Capitalisation	2 622 104.5950	1 821 554.3840	1 025 906.6700	3 417 752.3090
M X1 - EUR - Distribution	2 427 773.8430	403 393.2620	512 333.6400	2 318 833.4650
M - GBP - Hedged - Capitalisation	146 938.9080	0.0000	41 320.0000	105 618.9080
M - GBP - Hedged - Distribution	404 369.6780	24 230.0000	89 329.0000	339 270.6780
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	304 969.9630	41 116.0000	109 231.4260	236 854.5370

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 215 950.31	7 448 708.52	13 824 770.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.8029	18.4489	22.4007
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 385 623.64	2 447 276.37	4 313 940.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.5607	14.6783	18.0287
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 143 948.06	5 560 581.19	9 678 587.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.4526	14.0543	17.4264
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 437 332.35	25 615 154.91	41 398 650.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0376	11.4996	14.2103
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 661 651.23	2 103 082.64	3 823 560.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4148	9.1191	11.3997
P - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	915 852.87	1 019 494.16	1 503 440.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9671	9.6548	12.1242
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 489 804.67	1 403 717.76	1 866 207.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3156	10.6618	13.0633
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	183 814.29	175 777.06	217 700.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9031	8.5139	10.5445
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 615 395.92	1 500 611.97	2 300 586.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.2650	10.8155	13.4319
R - EUR - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 094 931.22	1 145 649.78	1 781 677.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9238	9.5854	12.0236
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 204 886.71	6 389 593.77	7 458 707.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.3928	19.8146	23.9188
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 630 613.02	18 189 465.65	26 068 249.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6159	15.0979	18.6114
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	107 341 080.68	104 644 747.02	150 308 249.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0083	12.3550	15.1790
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 783 690.48	8 494 313.44	15 212 963.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1457	9.8379	12.2983

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	322 805.70	1 025 544.53	1 271 064.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0877	9.6518	11.9625
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 771 916.71	4 910 748.11	5 722 575.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6514	15.1262	18.6388
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 979 491.98	4 844 433.57	8 664 493.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0414	12.3816	15.2055
I X1 - EUR - Distribution 2 (See/voir note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 077 169.53	72 542 829.53	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4297	9.1378	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 688 883.98	2 069 588.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	15.5270	19.0270
S - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 865 375.83	14 424 949.20	18 270 610.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9996	10.6737	13.3485
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 512 217.39	5 832 783.04	15 914 921.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	20.7881	19.2796	23.3035
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 302 576.25	4 762 473.80	6 782 026.57
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.8472	14.9455	18.3532
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	45 933.09	163 733.38	143 082.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.0702	19.4689	23.4447
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	425 752.34	401 505.80	538 562.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.0353	15.1221	18.5705
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 756 786.78	68 408 172.62	91 471 716.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1710	14.6868	18.1283
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 222 422.84	4 511 160.09	4 912 171.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.2345	14.0311	17.6031
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	316 467.14	378 570.17	465 543.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.3595	14.8145	18.2180
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 228 635.09	1 210 965.38	924 470.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.6223	14.4120	18.0780

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	102 744 442.66	108 234 184.48	141 949 796.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6352	12.0163	14.7821
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 344 010.91	13 700 242.60	20 042 405.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4470	10.1275	12.6602
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	43 857 833.97	31 881 498.44	41 632 126.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8324	12.1587	14.9021
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 812 206.75	25 197 064.45	27 116 270.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7003	10.3787	12.9722
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 254 518.50	1 637 072.28	2 381 635.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8778	11.1412	13.5894
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 074 822.55	3 503 688.36	4 658 130.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0630	8.6646	10.7326
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 184 712.30	2 693 326.18	7 129 355.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2239	8.8314	10.9475

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			531 468 077.83	94.21
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>			477 773 294.56	84.69
Floating rate notes/ <i>Obligations à taux variables</i>			188 051 391.58	33.34
Australia/Australie			4 530 243.42	0.80
1 000 000	ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A	EUR	948 390.00	0.17
400 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	366 619.12	0.06
2 500 000	AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A	EUR	2 455 987.50	0.44
40 000	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	EUR	38 474.80	0.01
800 000	SYDNEY AIRPORT FIN FL.R 18-28 26/04A	EUR	720 772.00	0.13
Austria/Autriche			4 273 648.00	0.76
1 200 000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	989 208.00	0.18
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-31 08/09	EUR	357 644.00	0.06
400 000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	EUR	370 740.00	0.07
2 000 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 19-30 12/03A	EUR	1 747 430.00	0.31
500 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA FL.R 20-32 18/06AA	EUR	403 180.00	0.07
400 000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 15-46 27/07A	EUR	405 446.00	0.07
Belgium/Belgique			1 539 088.00	0.27
1 200 000	KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A	EUR	1 039 968.00	0.18
500 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	499 120.00	0.09
Cayman Islands/Îles Caïmans			3 436 289.62	0.61
800 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	597 009.68	0.11
400 000	BCO MERCANTIL NORTE FL.R 17-XX 06/01Q	USD	349 810.62	0.06
1 200 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	1 081 983.47	0.19
1 533 000	ITAU UNIBANCO HLD SA FL.R 17-XX 12/12S	USD	1 407 485.85	0.25
Denmark/Danemark			6 669 111.41	1.18
1 000 000	DANSKE BANK A/S FL.R 22-27 17/02A	EUR	927 075.00	0.16
1 000 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-29 09/06A6A	EUR	836 450.00	0.15
1 900 000	DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S	USD	1 534 060.45	0.27
1 950 000	DANSKE BANK SUB FL.R 17-XX 28/09S	USD	1 801 753.96	0.32
800 000	JYSKE BANK AS FL.R 17-29 05/04A	EUR	783 476.00	0.14
800 000	NYKREDIT FL.R 22-32 29/12A	EUR	786 296.00	0.14
Finland/Finlande			4 994 603.50	0.89
1 100 000	CITYCON OYJ FL.R 19-XX 22/02A	EUR	789 354.50	0.14
2 200 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	1 317 184.00	0.23
500 000	OP CORPORATE BANK FL.R 20-30 09/06A/06A	EUR	467 325.00	0.08
1 000 000	SAMPO PLC FL.R 19-49 23/05A	EUR	888 320.00	0.16
2 000 000	SAMPO PLC FL.R 20-52 03/09A	EUR	1 532 420.00	0.27
France			16 792 108.28	2.98
400 000	AXA SA FL.R 22-42 10/07A	EUR	298 910.00	0.05
1 500 000	BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	EUR	1 447 485.00	0.26
500 000	BNP PARIBAS SA FL.R 21-33 31/08A3 31/08A	EUR	399 337.50	0.07
1 200 000	BPCE SA FL.R 21-42 13/01A	EUR	1 039 548.00	0.18
100 000	CA ASSURANCES SA FL.R 14-XX 14/10AA	EUR	97 323.00	0.02
600 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	EUR	572 022.00	0.10
3 200 000	EDF FL.R 21-XX 01/06A	EUR	2 639 264.00	0.47
867 000	LA MONDIALE FL.R 18-48 18/01S	USD	723 718.78	0.13
1 600 000	LA POSTE FL.R 18-XX 29/01A	EUR	1 485 656.00	0.26
1 300 000	ORANGE SA FL.R 14-26 01/10AA	EUR	1 296 945.00	0.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
500 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	471 582.50	0.08
1 500 000	SCOR SE FL.R 15-46 08/06A	EUR	1 419 742.50	0.25
1 200 000	SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	EUR	1 134 690.00	0.20
800 000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	EUR	691 328.00	0.12
2 000 000	SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	EUR	1 926 150.00	0.34
1 400 000	UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A	EUR	1 148 406.00	0.20
Germany/Allemagne			10 888 175.00	1.93
1 400 000	ALLIANZ SE FL.R 20-XX 30/04A	EUR	959 602.00	0.17
1 400 000	BAYER AG FL.R 22-82 25/03A	EUR	1 313 060.00	0.23
1 100 000	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	1 089 775.50	0.19
500 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-30 19/11A	EUR	396 735.00	0.07
800 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	777 188.00	0.14
1 000 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A2A	EUR	695 555.00	0.12
800 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	EUR	715 620.00	0.13
1 000 000	DEUTSCHE BANK FL. 22-30 05/09A	EUR	963 530.00	0.17
600 000	EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A	EUR	505 653.00	0.09
1 500 000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1 433 722.50	0.25
1 000 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	960 045.00	0.17
200 000	MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	177 104.00	0.03
1 000 000	MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	900 585.00	0.16
Greece/Grèce			521 812.50	0.09
500 000	EFG EUROBANK FL.R 23-29 26/01A	EUR	521 812.50	0.09
Hong Kong/Hong-Kong			591 687.13	0.10
750 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	591 687.13	0.10
Ireland/Irlande			7 297 307.53	1.29
3 700 000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A	EUR	3 423 277.00	0.61
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	EUR	897 001.41	0.16
1 000 000	BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-31 11/08A	EUR	889 265.00	0.16
840 000	BK IRELAND FL.R 22-33 01/03A	EUR	863 137.80	0.15
1 209 000	PERMANENT TSB GROUP FL.R 23-28 25/04A	EUR	1 224 626.32	0.22
Italy/Italie			14 847 475.55	2.63
3 759 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	2 764 500.16	0.49
1 559 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	1 284 389.94	0.23
1 000 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	EUR	930 180.00	0.16
2 422 000	ENI SPA FL.R 20-XX 13/10A	EUR	2 046 166.15	0.36
1 000 000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	856 480.00	0.15
2 200 000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	1 736 119.00	0.31
600 000	INTE FL.R 23-XX 07/03S	EUR	607 878.00	0.11
1 500 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	1 163 805.00	0.21
1 000 000	TERNA RETE ELETTRICAS FL.R 22-49 31/12U	EUR	864 950.00	0.15
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	EUR	670 225.50	0.12
2 180 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	1 922 781.80	0.34
Luxembourg			6 437 992.50	1.14
500 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	202 067.50	0.04
2 400 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX 12/01A	EUR	948 792.00	0.17
2 200 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 20-XX 16/11A	EUR	775 841.00	0.14
600 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 20-XX 09/06A	EUR	285 840.00	0.05
700 000	HOLCIM FINANCE LUX FL.R 19-XX 05/07A/12A	EUR	682 899.00	0.12
300 000	SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	299 505.00	0.05
1 600 000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A	EUR	1 407 288.00	0.25
2 400 000	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	1 835 760.00	0.33

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Netherlands/Pays-Bas		36 458 457.26	6.46
2 900 000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	2 658 865.00	0.47
1 000 000	ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	EUR	975 700.00	0.17
500 000	ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A	EUR	399 955.00	0.07
400 000	AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	EUR	395 610.00	0.07
800 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 15-45 29/09A	EUR	788 556.00	0.14
3 552 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	3 109 349.76	0.55
1 000 000	ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	EUR	1 029 285.00	0.18
500 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	246 150.00	0.04
1 600 000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	1 335 112.00	0.24
1 200 000	CTP NV FL.R 21-27 18/02A	EUR	1 000 074.00	0.18
2 500 000	DE VOLKSBANK NV FL.R 20-30 22/10AA	EUR	2 298 800.00	0.41
2 000 000	ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	EUR	1 877 260.00	0.33
1 500 000	FRIESLANDCAMPINA NV FL.R 20-XX 10/12A12A	EUR	1 355 535.00	0.24
800 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	EUR	780 640.00	0.14
1 500 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	EUR	1 234 387.50	0.22
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	EUR	869 195.00	0.15
1 000 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	776 600.00	0.14
1 400 000	ING GROUP NV FL.R 18-30 22/03A	EUR	1 324 904.00	0.23
1 200 000	ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	EUR	1 105 386.00	0.20
700 000	ING GROUP NV FL.R 22-33 24/08A	EUR	660 446.50	0.12
1 200 000	KONINKLIJKE KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	1 143 534.00	0.20
700 000	NIBC BANK NV FL.R 17-XX XX/XXS	EUR	546 364.00	0.10
2 000 000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1 940 420.00	0.34
500 000	NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A	EUR	486 340.00	0.09
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	199 087.00	0.04
2 700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	2 362 392.00	0.42
800 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A	EUR	630 516.00	0.11
1 200 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 141 338.00	0.20
700 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 15-30 20/03A	EUR	562 730.00	0.10
500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	443 125.00	0.08
1 500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	EUR	1 463 782.50	0.26
1 100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	EUR	910 255.50	0.16
500 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	EUR	406 762.50	0.07
	Norway/Norvège		884 350.00	0.16
1 000 000	SPAREBANK 1 SR-BANK FL.R 21-27 15/07A	EUR	884 350.00	0.16
	Poland/Pologne		4 694 691.00	0.83
3 500 000	MBANK SA FL.R 21-27 21/09A	EUR	2 865 765.00	0.51
1 800 000	MBANK SA FL.R 23-27 11/09A	EUR	1 828 926.00	0.32
	Portugal		2 014 821.50	0.36
1 300 000	COMPANHIA DE SEGUROS FL.R 21-31 04/06A	EUR	1 125 546.50	0.20
1 000 000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	EUR	889 275.00	0.16
	Slovenia/Slovénie		825 360.00	0.15
800 000	NOVA LJUBLJANSKA BANKA FL.R 23-27 27/06A	EUR	825 360.00	0.15
	South Africa/Afrique du Sud		1 174 706.02	0.21
1 000 000	INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	1 174 706.02	0.21
	Spain/Espagne		23 341 570.18	4.14
2 900 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	2 786 131.50	0.49
400 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 21-27 08/09A9A	EUR	347 860.00	0.06
1 400 000	ABANCA CORPORACION B FL.R 23-33 23/09A	EUR	1 419 236.00	0.25
2 000 000	BANCO CREDITO SOCIAL FL.R 21-28 09/03A3A	EUR	1 653 200.00	0.29
2 500 000	BANCO DE CREDITO SOC FL.R 23-29 14/09A	EUR	2 468 912.50	0.44
1 400 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	1 064 868.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
1 000 000	BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	EUR	1 008 415.00	0.18
1 600 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	1 488 128.00	0.26
1 700 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-29 08/09A	EUR	1 675 494.50	0.30
400 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 21-XX 12/02Q	USD	281 035.18	0.05
1 500 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 23-33 23/08A	EUR	1 487 670.00	0.26
500 000	BANKINTER SA FL.R 21-32 23/12A	EUR	417 392.50	0.07
400 000	CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	EUR	377 996.00	0.07
1 300 000	CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	EUR	1 187 355.00	0.21
1 500 000	CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A	EUR	1 342 072.50	0.24
1 000 000	MAPFRE FL.R 17-27 31/03A	EUR	954 755.00	0.17
900 000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	829 642.50	0.15
500 000	REDELA CORPORACION FL.R 23-XX 07/08A	EUR	491 970.00	0.09
1 600 000	UNICAJA BANCO FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	1 343 736.00	0.24
1 000 000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	715 700.00	0.13
Sweden/Suède			12 487 503.60	2.21
2 000 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	1 465 630.00	0.26
1 000 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	698 595.00	0.12
3 700 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	2 086 985.00	0.37
1 500 000	SAMHALL NORD FL.R 20-XX 30/04A4A	EUR	237 585.00	0.04
3 500 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	553 455.00	0.10
1 800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 19-XX 13/05S	USD	1 603 347.34	0.28
800 000	SKANDINAVISKA ENSKILDA FL.R 22-XX 30/12S	USD	717 192.92	0.13
800 000	SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 20-XX 01/03A	USD	580 416.53	0.10
3 000 000	SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	EUR	2 782 200.00	0.49
2 000 000	SWEDBANK AB FL.R 23-XX 17/03S	USD	1 762 096.81	0.31
Switzerland/Suisse			1 339 806.85	0.24
1 000 000	JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S	EUR	866 630.00	0.15
700 000	UBS GROUP INC FL.R 21-XX 10/02S	USD	473 176.85	0.08
United Kingdom/Royaume-Uni			21 010 852.73	3.72
950 000	AVIVA PLC FL.R 22-XX 15/12S	GBP	940 986.28	0.17
500 000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-99 31/12Q	GBP	541 566.75	0.10
500 000	BARCLAYS PLC FL.R 21-32 12/05A	EUR	374 987.50	0.07
1 000 000	BARCLAYS PLC FL.R 23-99 31/12Q	GBP	1 058 525.48	0.19
800 000	BRITISH TELECOM FL.R 20-80 18/08	EUR	733 292.00	0.13
1 184 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	1 366 015.77	0.24
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-32 16/11A	EUR	1 022 940.00	0.18
4 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	EUR	3 322 820.00	0.59
2 000 000	NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A	EUR	1 974 340.00	0.35
200 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	190 853.00	0.03
300 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	258 891.00	0.05
1 800 000	PHOENIX GROUP HLDG FL.R 20-31 04/09S	USD	1 549 615.11	0.27
500 000	SSE PLC FL.R 20-XX 14/07A	EUR	457 220.00	0.08
1 500 000	SSE PLC FL.R 22-XX 21/04A	EUR	1 385 152.50	0.25
1 700 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-30 09/06A	EUR	1 606 134.50	0.28
2 000 000	SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A6A	EUR	1 601 730.00	0.28
700 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 22-XX 08/06S	GBP	697 102.84	0.12
2 000 000	VIRGIN MONEY UK FL.R 23-28 29/10A	EUR	1 928 680.00	0.34
United States of America/États-Unis			999 730.00	0.18
1 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 23-29 02/03A	EUR	999 730.00	0.18
Bonds/Obligations			289 721 902.98	51.36
Australia/Australie			3 362 427.00	0.60
1 800 000	ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A	EUR	1 591 407.00	0.28
2 000 000	WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	EUR	1 771 020.00	0.31

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Austria/Autriche		4 818 064.00	0.85
500 000	AMS-OSRAM AG 6.0 20-25 06/07S	EUR	494 807.50	0.09
1 000 000	MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	928 700.00	0.16
2 700 000	RAIFFEISENBK AUSTRIA 1.375 21-33 17/06A	EUR	1 972 741.50	0.35
500 000	TELEKOM FINANZMGT 1.50 16-26 07/12A	EUR	470 052.50	0.08
1 300 000	UNIQA INSURANCE GROUP 2.375 21-41 09/12A	EUR	951 762.50	0.17
	Belgium/Belgique		4 691 340.00	0.83
2 000 000	AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A	EUR	1 431 180.00	0.25
1 000 000	ALIAXIS FINANCE 0.8750 21-28 08/11A	EUR	803 275.00	0.14
200 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE 1.00 20-27 29/01A	EUR	177 531.00	0.03
500 000	COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A	EUR	428 965.00	0.08
1 000 000	VGP SA 1.5 21-29 08/04A	EUR	745 870.00	0.13
400 000	VGP SA 1.625 22-27 17/01A	EUR	340 254.00	0.06
1 000 000	VGP SA 2.25 22-30 17/01A	EUR	764 265.00	0.14
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		186 493.10	0.03
295 000	FORTUNE STAR BVI LTD 3.95 21-26 02/10S	EUR	186 493.10	0.03
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 992 938.50	0.35
2 300 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	1 992 938.50	0.35
	Czech Republic/République tchèque		2 161 450.00	0.38
1 500 000	EP INFRASTRUCTU 2.0450 19-28 09/10A	EUR	1 224 915.00	0.22
1 000 000	SAZKA GROUP AS 3.875 20-27 15/02S2S	EUR	936 535.00	0.17
	Denmark/Danemark		6 076 215.00	1.08
500 000	CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A	EUR	437 255.00	0.08
550 000	CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A	EUR	442 777.50	0.08
500 000	CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A	EUR	493 222.50	0.09
1 500 000	ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	EUR	1 365 990.00	0.24
1 500 000	ISS GLOBAL AS 1.5 17-27 31/08A	EUR	1 344 150.00	0.24
1 000 000	JYSKE BANK AS 5.50 22-27 16/11A	EUR	1 022 340.00	0.18
1 000 000	NYKREDIT REALKREDIT A/S 4.0 23-28 17/07A	EUR	970 480.00	0.17
	Finland/Finlande		7 805 947.00	1.38
500 000	BALDER FINLAND OYJ 2 22-31 18/01A8/01A	EUR	324 677.50	0.06
1 000 000	CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	EUR	722 525.00	0.13
700 000	NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	EUR	662 266.50	0.12
1 300 000	NOKIA OYJ 3.125 20-28 15/05A5A	EUR	1 221 753.00	0.22
500 000	SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	EUR	291 635.00	0.05
500 000	SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/05A	EUR	287 217.50	0.05
1 500 000	STORA ENSO OYJ 0.625 20-30 02/12A	EUR	1 139 032.50	0.20
2 000 000	UPM KYMMENE CORP 0.125 20-28 19/11A	EUR	1 632 870.00	0.29
2 000 000	UPM-KYMMENE CORP 0.5 21-31 22/03A	EUR	1 523 970.00	0.27
	France		43 628 247.53	7.73
1 500 000	ABELLE VIE 6.25 22-33 09/09A	EUR	1 484 580.00	0.26
1 100 000	ACCOR SA 1.75 19-26 04/02A	EUR	1 045 209.00	0.19
500 000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	448 160.00	0.08
400 000	ALD SA 4.0000 22-27 05/07A	EUR	391 938.00	0.07
300 000	ALSTOM SA 0.5 21-30 27/07A	EUR	236 599.50	0.04
200 000	ALTAREA 1.875 19-28 17/01A	EUR	164 679.00	0.03
400 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	378 188.00	0.07
2 300 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	1 340 969.00	0.24
400 000	AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/04A	EUR	382 644.00	0.07
1 000 000	BFCM BANQUE FEDERATI 5.125 23-33 13/01A	EUR	973 840.00	0.17
400 000	BNP PARIBAS SA 2.875 16-26 01/10A	EUR	382 120.00	0.07
700 000	BPCE SA 1.75 22-34 02/02A	EUR	571 238.50	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
600 000	BPCE SA 2.25 22-32 02/03A	EUR	537 201.00	0.10
900 000	CAPGEMINI SE 1.75 18-28 18/04A	EUR	824 895.00	0.15
1 000 000	CARREFOUR SA 2.375 22-29 30/10A	EUR	899 305.00	0.16
600 000	CIE DE SAINT GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	EUR	515 574.00	0.09
1 500 000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	EUR	1 338 967.50	0.24
1 500 000	COMPAGNIE DE SAINT G 3.5 23-29 18/01A	EUR	1 459 695.00	0.26
1 500 000	COVIVIO SA 1.125 19-31 17/09A	EUR	1 169 145.00	0.21
500 000	CREDIT AGRICOLE SA 2 19-29 25/03AA	EUR	430 037.50	0.08
500 000	DERICHEBOURG SA 2.25 21-28 24/06S	EUR	436 190.00	0.08
300 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	289 477.50	0.05
500 000	ELIS SA 1.625 19-28 03/04A	EUR	440 367.50	0.08
400 000	EUTELSAT SA 2.2500 19-27 13/07A	EUR	339 310.00	0.06
2 552 000	FAURECIA 2.7500 21-2715/02S	EUR	2 305 068.48	0.41
500 000	FORVIA 2.375 19-27 15/06S	EUR	440 347.50	0.08
1 964 000	FORVIA 2.375 21-29 22/03S	EUR	1 605 020.08	0.28
1 431 000	FORVIA 3.125 19-26 15/06S	EUR	1 352 738.61	0.24
300 000	GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	EUR	292 689.00	0.05
500 000	GIE PSA TRESORERIE 6 03-33 19/09A 19/09A	EUR	546 502.50	0.10
1 000 000	HLDG INFRA TRANSPORT 1.625 20-29 18/09A	EUR	847 245.00	0.15
1 000 000	ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	EUR	729 950.00	0.13
800 000	ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	EUR	712 480.00	0.13
1 500 000	IMERYS 1 21-31 14/05A	EUR	1 123 860.00	0.20
126 000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	123 963.21	0.02
1 000 000	LOXAM SAS 4.5000 22-27 15/02U	EUR	949 160.00	0.17
1 510 000	LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	EUR	1 483 673.15	0.26
700 000	MACIF 2.125 21-52 21/06A125 21-52 21/06A	EUR	484 991.50	0.09
2 000 000	MERCIALYS 2.5 22-29 28/02A	EUR	1 683 460.00	0.30
500 000	PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	EUR	396 340.00	0.07
600 000	PERNOD RICARD SA 1.50 16-26 18/05A	EUR	568 674.00	0.10
1 000 000	RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	EUR	932 245.00	0.17
300 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	257 962.50	0.05
1 000 000	RENAULT SA 2.375 20-26 25/11A	EUR	928 380.00	0.16
600 000	SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	EUR	480 702.00	0.09
1 500 000	SODEXO SA 1 20-29 27/04A	EUR	1 302 367.50	0.23
1 000 000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	948 175.00	0.17
1 500 000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	1 433 152.50	0.25
2 500 000	TIKEHAU CAPITAL SCA 1.625 21-29 31/03A	EUR	1 986 950.00	0.35
1 000 000	UNIBAIL-RODAMCO 1.375 20-31 04/12A	EUR	774 565.00	0.14
1 500 000	VALLOUREC SA 8.5 21-26 30/06S	EUR	1 503 480.00	0.27
1 000 000	WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	EUR	953 775.00	0.17
	Germany/Allemagne		21 549 109.90	3.82
300 000	AAREAL BANK AG 0.5 20-27 07/04A	EUR	256 594.50	0.05
500 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	436 565.00	0.08
1 800 000	BRANICKS GRO 2.250 21-26 22/09A	EUR	987 084.00	0.17
500 000	CA ASSURANCES SA 1.5 21-31 06/10A 06/10A	EUR	370 297.50	0.07
1 000 000	COMMERZBANK AG 1.875 18-28 28/02A	EUR	898 090.00	0.16
1 000 000	DEUTSCHE BANK A 3.2500 22-28 24/05A	EUR	931 495.00	0.17
400 000	DEUTSCHE BANK AG 1.375 21-32 17/02A	EUR	297 118.00	0.05
1 500 000	DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	EUR	1 346 565.00	0.24
600 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	EUR	547 545.00	0.10
50 000	DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	45 146.75	0.01
800 000	DEUTSCHE POST AG 1.625 18-28 05/12A	EUR	728 160.00	0.13
400 000	DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	EUR	326 150.00	0.06
933 000	E.ON SE 0.375 20-27 16/01A	EUR	816 538.27	0.14
404 000	E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	EUR	320 006.38	0.06
1 000 000	EON 1.625 22-31 29/03A	EUR	846 325.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
1 000 000	EON SE 3.875 23-35 12/01A	EUR	949 095.00	0.17
300 000	HOCHTIEF AG 0.625 21-29 26/04A	EUR	243 961.50	0.04
1 600 000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1 507 232.00	0.27
3 000 000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	2 722 665.00	0.48
300 000	LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A	EUR	245 377.50	0.04
1 000 000	LEG IMMOBILIEN SE 0.875 21-33 30/03A	EUR	680 475.00	0.12
1 000 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	962 880.00	0.17
700 000	O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	668 685.50	0.12
1 500 000	PEACH PROPERTY FIN 4.375 20-25 15/11S10S	EUR	1 214 910.00	0.22
200 000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	197 054.00	0.03
800 000	WPP FIN DEUTSCHLAND 1.625 15-30 23/03A	EUR	683 572.00	0.12
1 000 000	ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	EUR	895 990.00	0.16
800 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	703 112.00	0.12
800 000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	720 420.00	0.13
	Guernsey/Guernesey		706 400.00	0.13
800 000	SIRIUS REAL ESTATE L 1.125 21-26 22/06A	EUR	706 400.00	0.13
	Iceland/Islande		2 461 683.00	0.44
1 700 000	ARION BANK 7.25 23-26 25/05A	EUR	1 758 403.50	0.31
700 000	LANDSBANKINN HF 6.375 23-27 12/03A	EUR	703 279.50	0.12
	Ireland/Irlande		10 704 257.50	1.90
500 000	AIB GROUP PLC 0.5 21-27 17/05A	EUR	440 435.00	0.08
1 400 000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	1 245 692.00	0.22
400 000	BANK OF IRELAND 6.00 20-XX XX/XXS	EUR	380 858.00	0.07
300 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	289 450.50	0.05
1 000 000	CCEP FINANCE (IRELAN 0.5 21-29 06/05A	EUR	818 430.00	0.15
600 000	CCEP FINANCE IRELAND 0.875 21-33 06/05AA	EUR	443 868.00	0.08
2 000 000	HAMMERSON IRL FIN 1.75 21-27 03/06A	EUR	1 706 260.00	0.30
500 000	KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	EUR	410 982.50	0.07
700 000	PERMANENT TSB GROUP 3 21-31 19/05A	EUR	623 994.00	0.11
1 300 000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	1 263 476.50	0.22
400 000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.75 15-25 01/02S	EUR	392 136.00	0.07
1 500 000	SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	EUR	1 360 680.00	0.24
500 000	SMURFIT KAPPA TSY 1 21-33 22/09A3 22/09A	EUR	366 250.00	0.06
1 000 000	VODAFONE INTERNATIONAL 3.25 22-29 02/03A	EUR	961 745.00	0.17
	Italy/Italie		15 995 447.56	2.84
1 500 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	1 455 067.50	0.26
1 000 000	ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	EUR	820 475.00	0.15
262 000	ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A	EUR	213 295.51	0.04
500 000	ASSICURAZI GENERALI 5.399 23-33 20/04A	EUR	496 762.50	0.09
480 000	ASSICURAZIONI GENER 3.875 19-29 29/01A	EUR	464 361.60	0.08
1 670 000	AUTOSTRADA PER L ITA 4.75 23-31 24/01A	EUR	1 623 857.90	0.29
500 000	BPER BANCA S.P.A. 3.625 20-30 30/11A	EUR	479 280.00	0.08
1 050 000	GAMENET GROUP 7.125 23-28 01/06S	EUR	1 075 583.25	0.19
1 260 000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	1 071 447.30	0.19
500 000	INTESA SANPAOLO 2.3750 20-30 22/12A	EUR	387 062.50	0.07
500 000	MEDIOBANCA 2.3000 20-30 23/11A	EUR	458 835.00	0.08
1 200 000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S/04S	EUR	1 000 728.00	0.18
400 000	SNAM SPA 0.7500 22-29 20/06A	EUR	329 282.00	0.06
1 000 000	SNAM SPA 1.0000 19-34 12/09A	EUR	699 380.00	0.12
400 000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	379 532.00	0.07
1 300 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	1 021 319.00	0.18
500 000	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	436 260.00	0.08
880 000	TELECOM ITALIA SPA 3 16-25 30/09A	EUR	837 856.80	0.15
520 000	TELECOM ITALIA SPA 4 19-24 11/04A	EUR	517 327.20	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
1 150 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	1 159 545.00	0.21
700 000	TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	EUR	654 507.00	0.12
500 000	UNICREDIT SPA 1.8 20-30 20/01A	EUR	413 682.50	0.07
	Japan/Japon		4 645 039.50	0.82
1 500 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.336 21-27 19/04A	EUR	1 317 855.00	0.23
400 000	NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	EUR	361 090.00	0.06
2 000 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	1 944 270.00	0.34
500 000	TAKEDA PHARMA 1.375 20-32 09/07A	EUR	396 167.50	0.07
100 000	TAKEDA PHARMA 2 20-40 09/07A	EUR	70 429.00	0.01
600 000	TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	555 228.00	0.10
	Luxembourg		15 057 846.98	2.67
800 000	ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	EUR	699 596.00	0.12
1 400 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	1 327 368.00	0.24
1 000 000	AROWNTOWN SA 0.625 19-25 09/07A	EUR	890 215.00	0.16
1 000 000	AROWNTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	EUR	728 005.00	0.13
1 500 000	AROWNTOWN SA 1.625 18-28 31/01A	EUR	1 140 300.00	0.20
1 000 000	CPI PROPERTY GROUP 1.625 19-27 23/04A	EUR	752 540.00	0.13
300 000	CPI PROPERTY GROUP 1.7500 22-30 14/01A	EUR	188 637.00	0.03
750 000	CPI PROPERTY GROUP 2.75 20-26 12/05A	EUR	629 771.25	0.11
600 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	213 492.00	0.04
1 300 000	CULLINAN HOLDCO SCSP 4.625 21-26 15/10S	EUR	956 988.50	0.17
500 000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375 21-28 28/10A	EUR	413 047.50	0.07
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC 0.875 21-31 19/05A	EUR	223 401.00	0.04
1 000 000	EUROFINS SCIENTIFIC 4 22-29 06/07A06/07A	EUR	964 855.00	0.17
500 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.125 21-28 11/01A	EUR	382 975.00	0.07
1 600 000	GRAND CITY PROPERTIES 1.50 18-27 22/02A	EUR	1 368 080.00	0.24
1 200 000	HIGHLAND HOLDINGS 0.934 21-31 15/12A/12A	EUR	922 632.00	0.16
1 339 000	INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	EUR	1 165 572.72	0.21
750 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	743 351.25	0.13
850 000	MATTERHORN TELECOM 5.25 23-28 31/07S	CHF	889 443.76	0.16
200 000	MOHAWK CAPITAL FIN 1.75 20-27 12/06A06A	EUR	183 349.00	0.03
300 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	274 227.00	0.05
	Netherlands/Pays-Bas		27 697 646.08	4.91
1 000 000	ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	EUR	850 865.00	0.15
1 000 000	ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	EUR	979 325.00	0.17
1 000 000	ADECCO INTL FIN SERV 0.5 21-31 21/09A09A	EUR	738 250.00	0.13
500 000	AMERICAN MEDICAL SYST 0.75 22-25 08/03A	EUR	476 330.00	0.08
800 000	CTP NV 0.6250 21-26 27/09A	EUR	682 752.00	0.12
400 000	DEUTSCHE TEL INTL FIN 7.5 03-33 24/01A	EUR	508 802.00	0.09
500 000	DE VOLKSBANK NV 0.375 21-28 03/03AA	EUR	416 030.00	0.07
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	EUR	403 867.50	0.07
500 000	DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	EUR	361 162.50	0.06
500 000	DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	EUR	357 382.50	0.06
500 000	DIGITAL INTREPID 1.375 22-32 18/07A8/07A	EUR	367 267.50	0.07
1 000 000	EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A	EUR	900 310.00	0.16
220 000	EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A	EUR	210 842.50	0.04
500 000	EDP FINANCE BV 1.5 17-27 22/11A	EUR	452 122.50	0.08
2 000 000	EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A	EUR	1 758 360.00	0.31
200 000	ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	EUR	175 580.00	0.03
500 000	ENEL FINANCE INTL 0.875 21-36 17/06A	EUR	319 477.50	0.06
400 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	369 524.00	0.07
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.125 19-34 17/10A	EUR	140 630.00	0.02
500 000	ENEL FINANCE INTL 1.25 22-35 17/01A7/01A	EUR	357 107.50	0.06
300 000	HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A	EUR	258 084.00	0.05
300 000	HEINEKEN NV 1.75 20-40 07/05A	EUR	212 577.00	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
500 000	HEINEKEN NV 4.125 23-35 23/03A	EUR	491 552.50	0.09
2 000 000	HM FINANCE BV 0.25 21-29 25/08A	EUR	1 604 790.00	0.28
500 000	IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	EUR	470 287.50	0.08
300 000	ISS FINANCE BV 1.25 20-25 07/07A07A	EUR	283 825.50	0.05
500 000	KONINKIJKE AHOLD 1.125 18-26 19/03A	EUR	469 265.00	0.08
500 000	KPN NV 0.875 21-33 15/11A50 21-33 15/11A	EUR	367 117.50	0.07
100 000	KPN NV 1.125 16-28 11/09A	EUR	88 068.00	0.02
500 000	LEASEPLAN CORPORATION 0.25 21-26 07/09AA	EUR	443 195.00	0.08
500 000	LOUIS DREYFUS CO FIN 1.625 21-28 28/04A	EUR	442 327.50	0.08
1 800 000	MONDELEZ INTL HDLG NL 0.25 21-29 09/09A	EUR	1 454 679.00	0.26
500 000	NATURGY FINANCE 2.3740 21-49 31/12A	EUR	442 950.00	0.08
1 000 000	NE PROPERTY BV 3.375 20-27 14/07A	EUR	924 215.00	0.16
160 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	154 652.80	0.03
300 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	287 655.00	0.05
450 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.25 20-27 29/09AA	EUR	421 821.00	0.07
500 000	PROSUS NV 2.085 22-30 19/01A	EUR	385 872.50	0.07
500 000	PROSUS NV 2.7780 22-34 19/01A	EUR	354 932.50	0.06
400 000	RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A	EUR	369 254.00	0.07
1 200 000	REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	EUR	1 060 764.00	0.19
700 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	679 059.50	0.12
857 000	STELLANTIS N.V. 3.875 20-26 07/07A	EUR	856 777.18	0.15
1 957 000	STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	1 932 214.60	0.34
500 000	UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	458 082.50	0.08
900 000	UPJOHN FINANCE 1.908 20-32 23/06A06A	EUR	695 889.00	0.12
1 200 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	925 860.00	0.16
400 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	EUR	335 890.00	0.06
Norway/Norvège			7 877 955.00	1.40
1 000 000	ADEVINTA ASA 2.625 20-25 05/11S	EUR	982 090.00	0.17
1 000 000	ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	978 850.00	0.17
4 100 000	NORSK HYDRO ASA 1.125 19-25 11/04A	EUR	3 913 245.00	0.69
2 000 000	VAR ENERGI A 5.5 23-29 04/05A	EUR	2 003 770.00	0.36
Poland/Pologne			1 598 000.00	0.28
2 000 000	SYNTHOS SA 2.5 21-28 07/06S	EUR	1 598 000.00	0.28
Spain/Espagne			12 230 685.50	2.17
1 000 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.25 20-28 07/02A	EUR	879 660.00	0.16
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	EUR	257 541.00	0.05
500 000	ALMIRALL SA 2.1250 21-26 30/09S	EUR	465 920.00	0.08
1 200 000	BBVA SA 1.375 18-25 14/05A 18-25 14/05A	EUR	1 145 982.00	0.20
1 000 000	CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A	EUR	850 315.00	0.15
900 000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	880 254.00	0.16
1 000 000	ENAGAS FINANCIACIONE 0.375 20-32 05/11A	EUR	740 300.00	0.13
1 000 000	GRIFOLS SA 1.625 19-25 15/02S	EUR	966 805.00	0.17
1 000 000	GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	883 415.00	0.16
300 000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	279 535.50	0.05
1 000 000	IBERDROLA FINANZAS 1.3750 22-32 11/03A	EUR	830 000.00	0.15
800 000	MERLIN PROPERTIES 2.375 20-27 13/07A	EUR	743 296.00	0.13
1 800 000	PROSEGUR CASH SA 1.375 17-26 04/02A	EUR	1 683 783.00	0.30
1 800 000	PROSEGUR COMPANIA 2.50 22-29 06/04A	EUR	1 623 879.00	0.29
Sweden/Suède			6 224 274.45	1.10
50 000	ESSITY AB 1.625 17-27 30/03A	EUR	46 224.50	0.01
490 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	391 990.20	0.07
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	225 964.50	0.04
1 100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	1 026 470.50	0.18
800 000	HEIMSTADEN AB 4.2500 21-26 09/03S	EUR	395 424.00	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
EUR				
500 000	HEIMSTADEN AB 4.375 21-27 06/03S/03S	EUR	256 492.50	0.05
2 000 000	INTRUM AB 3.00 19-27 15/09A	EUR	1 394 670.00	0.25
800 000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	637 024.00	0.11
700 000	INTRUM AB 9.25 22-28 15/03S	EUR	593 197.50	0.11
1 500 000	SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	966 810.00	0.17
250 000	TELIA COMPANY AB 1.625 15-35 23/02A	EUR	191 243.75	0.03
100 000	VOLVO CAR AB 2.125 19-24 02/04A	EUR	98 763.00	0.02
United Kingdom/Royaume-Uni			46 333 713.51	8.21
2 000 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 910 730.00	0.34
400 000	BABCOCK INTL GROUP 1.375 19-27 13/09A	EUR	355 198.00	0.06
500 000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.5 17-27 04/10A	EUR	459 790.00	0.08
500 000	CADENT FINANCE PLC 0.625 21-30 19/03A	EUR	393 050.00	0.07
800 000	CANARY WHARF GR INV 1.75 21-26 07/04S	EUR	575 472.00	0.10
300 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 0.7 19-31 12/09A	EUR	232 269.00	0.04
500 000	COCA-COLA EUROPACIFIC 1.125 19-29 12/04A	EUR	429 315.00	0.08
3 480 000	DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S	EUR	3 215 241.60	0.57
1 800 000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	1 625 598.00	0.29
500 000	EC FINANCE PLC 3.0000 21-26 15/10S	EUR	466 327.50	0.08
200 000	EXPERIAN FINANCE PLC 1.375 17-26 25/06A	EUR	186 495.00	0.03
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125 16-28 07/06A/06A	EUR	929 325.00	0.16
1 400 000	INEOS FINANCE P 6.6250 23-28 15/05S	EUR	1 374 338.00	0.24
1 500 000	INEOS QUATTRO FIN 2 2.125 17-25 15/11S1S	EUR	1 421 722.50	0.25
1 000 000	INEOS QUATTRO FIN 2 2.875 19-26 01/05S5S	EUR	929 960.00	0.16
800 000	INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	EUR	695 800.00	0.12
900 000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	837 405.00	0.15
2 000 000	INTERMEDIATE CAPITAL 1.625 20-27 17/02A	EUR	1 759 330.00	0.31
1 286 000	INTERMEDIATE CAPITAL 2.5 22-30 28/01A	EUR	1 008 693.39	0.18
1 100 000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	1 011 318.00	0.18
700 000	JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	EUR	701 470.00	0.12
1 000 000	NATIONAL GRID ELEC 0.19 20-25 20/01A01A	EUR	950 675.00	0.17
400 000	NATIONAL GRID ELEC 0.872 20-40 26/11A11A	EUR	227 384.00	0.04
1 000 000	NATIONAL GRID PLC 0.75 21-33 01/09A1/09A	EUR	690 445.00	0.12
1 000 000	NATIONAL GRID PLC 3.875 23-29 16/01A	EUR	974 955.00	0.17
1 100 000	NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	EUR	959 821.50	0.17
2 700 000	PHOENIX GROUP HLDG 4.375 18-29 24/01A	EUR	2 471 809.50	0.44
1 500 000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	1 383 397.50	0.25
500 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	427 550.00	0.08
800 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	791 636.00	0.14
2 000 000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	1 814 950.00	0.32
2 000 000	SMITHS GROUP PLC 2.00 17-27 23/02A	EUR	1 869 400.00	0.33
500 000	SSE PLC 1.25 20-25 16/04A	EUR	478 127.50	0.08
1 700 000	SSE PLC 1.375 18-27 04/09A	EUR	1 552 278.50	0.28
500 000	SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	EUR	431 875.00	0.08
1 500 000	SSE PLC 2.875 22-29 01/08A5 22-29 01/08A	EUR	1 411 665.00	0.25
3 600 000	STANDARD CHARTERED 1.2 21-31 23/03A	EUR	3 108 384.00	0.55
1 000 000	TESCO CORP 4.25 23-31 27/02A	EUR	968 175.00	0.17
1 309 000	VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	EUR	1 032 820.63	0.18
857 000	VIRGIN MONEY UK PLC 2.625 21-31 19/05S	GBP	846 131.89	0.15
800 000	VMED O2 UK FIN I PLC 3.25 20-31 31/01S	EUR	658 420.00	0.12
1 600 000	VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	EUR	1 460 128.00	0.26
400 000	VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	EUR	328 524.00	0.06
500 000	VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A	EUR	478 272.50	0.08
500 000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	498 040.00	0.09
United States of America/États-Unis			41 916 721.87	7.43
100 000	ABBVIE INC 2.125 20-29 01/06A	EUR	90 715.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
1 000 000	ARDAGH METAL PACK 2 21-28 01/09S	EUR	832 655.00	0.15
200 000	AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	EUR	182 312.00	0.03
250 000	AT&T INC 1.80 19-39 14/09A	EUR	164 995.00	0.03
400 000	AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	EUR	320 276.00	0.06
200 000	AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	EUR	181 095.00	0.03
300 000	AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	EUR	267 960.00	0.05
400 000	AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	368 478.00	0.07
500 000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	460 932.50	0.08
2 000 000	AVERY DENNISON CORP 1.25 17-25 03/03A	EUR	1 916 790.00	0.34
600 000	BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	EUR	544 299.00	0.10
700 000	BERRY GLOBAL INC 1 20-25 02/01S	EUR	669 585.00	0.12
1 000 000	DOW CHEMICAL CO 1.125 20-32 25/02A	EUR	767 110.00	0.14
500 000	DOW CHEMICAL CO 1.875 20-40 25/02A	EUR	331 487.50	0.06
1 500 000	ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	EUR	1 464 877.50	0.26
882 000	EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	EUR	651 506.94	0.12
800 000	FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	EUR	671 332.00	0.12
2 000 000	FORD MOTOR CREDIT 1.0 23-27 14/05A	EUR	2 059 980.00	0.37
870 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	821 023.35	0.15
800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	752 940.00	0.13
1 516 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	EUR	1 463 053.70	0.26
1 750 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	1 730 811.25	0.31
1 000 000	GENERAL ELECTRIC CO 1.50 17-29 17/05A	EUR	880 820.00	0.16
400 000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	306 398.00	0.05
1 100 000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	EUR	1 074 436.00	0.19
800 000	GENERAL MILLS INC 0.1250 21-25 15/11A	EUR	738 484.00	0.13
733 000	GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	EUR	676 624.97	0.12
1 000 000	GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A	EUR	986 440.00	0.17
1 300 000	INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	1 178 567.00	0.21
600 000	INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	EUR	533 223.00	0.09
300 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S9S	EUR	272 067.00	0.05
2 200 000	MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	EUR	2 069 529.00	0.37
1 500 000	MCDONALD'S CORP 1.6000 19-31 15/03A	EUR	1 275 825.00	0.23
300 000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	285 352.50	0.05
100 000	MCKESSON CORP 1.625 18-26 30/10A	EUR	93 523.50	0.02
700 000	MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	EUR	590 821.00	0.10
400 000	MONDELEZ INTL INC 1.375 21-41 17/03A	EUR	253 402.00	0.04
1 000 000	MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	EUR	826 540.00	0.15
1 000 000	MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	EUR	928 465.00	0.16
1 000 000	NASDAQ INC 4.5000 23-32 15/02A	EUR	991 355.00	0.18
500 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	450 831.17	0.08
2 200 000	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	1 898 622.00	0.34
2 100 000	PVH CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	1 985 675.99	0.35
900 000	REVVITY INC 1.871.875 16-26 19/07A	EUR	842 499.00	0.15
500 000	RTX CORPORATION 2.15 18-30 18/05A 18/05A	EUR	436 290.00	0.08
1 200 000	SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	EUR	1 119 270.00	0.20
400 000	THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	371 250.00	0.07
800 000	VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A	EUR	718 220.00	0.13
300 000	VERIZON COMM 2.625 14-31 01/12A31 01/12A	EUR	266 542.50	0.05
1 000 000	VF CORP 0.25 20-28 25/02A	EUR	826 390.00	0.15
700 000	VIATRIS INC 2.25 16-24 22/11A	EUR	683 427.50	0.12
1 000 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	929 400.00	0.16
800 000	ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	EUR	712 216.00	0.13
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		7 241 161.50	1.28
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		1 323 132.50	0.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Belgium/Belgique		849 015.00	0.15
1 000 000	ARGENTA BANQUE EPARGNE FL.R 22-29 08/02A	EUR	849 015.00	0.15
	Netherlands/Pays-Bas		474 117.50	0.08
500 000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-32 30/11A	EUR	474 117.50	0.08
Bonds/Obligations			5 918 029.00	1.05
	Australia/Australie		1 873 490.00	0.33
2 000 000	GOODMAN AUSTRALIA FIN 1.375 17-25 27/09A	EUR	1 873 490.00	0.33
	France		937 164.00	0.17
1 200 000	BNP PARIBAS SA 1.625 19-31 02/07A	EUR	937 164.00	0.17
	Japan/Japon		946 515.00	0.17
1 000 000	ASAHI GROUP HOLDINGS 1.151 17-25 19/09A	EUR	946 515.00	0.17
	Luxembourg		1 217 450.00	0.22
1 300 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	1 217 450.00	0.22
	United Kingdom/Royaume-Uni		943 410.00	0.17
1 000 000	SSE PLC 0.875 17-25 06/09A	EUR	943 410.00	0.17
	Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif		46 453 621.77	8.23
	Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements		46 453 621.77	8.23
	Luxembourg		46 453 621.77	8.23
2 527 900	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S EUR HEDGED CAP	EUR	23 269 825.08	4.13
2 106 900	LO FUNDS - TARGETNETZERO GLOBAL IG CORPORATE - S EUR HEDGED CAP	EUR	20 620 230.30	3.66
250 126	LO FUNDS - ULTRA LOW DURATION EUR - S EUR CAP	EUR	2 563 566.39	0.45

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
			EUR	
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		55 338.19	0.01
	Options purchased/Options achetées		67 151.05	0.01
	OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)		67 151.05	0.01
	Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt		67 151.05	0.01
43 000 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.700 18.10.23 PUT	USD	42 701.08	0.01
19 500 000	IEURO395M OTC OCT 0.800 18.10.23 PUT	EUR	11 433.44	0.00
22 200 000	IEURO395M OTC OCT 0.800 18.10.23 PUT	EUR	13 016.53	0.00
	Options issued/Options émises		(11 812.86)	(0.00)
	OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)		(11 812.86)	(0.00)
	Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt		(11 812.86)	(0.00)
23 500 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.950 18.10.23 PUT	USD	(1 526.20)	(0.00)
19 500 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.850 18.10.23 PUT	USD	(3 271.58)	(0.00)
22 200 000	IEURO395M OTC OCT 0.625 18.10.23 CALL	EUR	(471.31)	(0.00)
19 500 000	IEURO395M OTC OCT 1.000 18.10.23 PUT	EUR	(1 975.94)	(0.00)
22 200 000	IEURO395M OTC OCT 0.925 18.10.23 PUT	EUR	(4 153.84)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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			
			EUR				
19 500 000	IEUROP395M OTC OCT 0.625 18.10.23 CALL	EUR	(413.99)	(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) valeur non réalisée	% de l'actif net	
				EUR	EUR		
Futures Contracts/Contrats futures					(1 362 635.14)	(0.24)	
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 12/23	135	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	13 262 130.00	(137 990.00)	(0.02)	
EURO BUND FUTURE 12/23	534	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	48 902 919.00	(1 244 421.25)	(0.22)	
EURO BUXL FUTURE 12/23	59	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	4 121 209.00	(428 140.00)	(0.08)	
EURO SCHATZ 12/23	207	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	20 658 600.00	(79 160.00)	(0.01)	
LONG GILT FUTURE-LIF 12/23	(30)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	2 221 881.48	7 551.30	0.00	
US 10 YEARS NOTE 12/23	(146)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	13 384 769.78	260 943.04	0.05	
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/23	(65)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	12 268 078.57	35 323.20	0.01	
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/23	(152)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	13 986 983.44	107 570.84	0.02	
US ULTRA BD CBT 30YR 12/23	(13)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	897 874.85	115 687.73	0.02	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme					(1 290 003.43)	(0.23)	
CHF	95 511 916.66	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	99 819 626.37	(1 123 685.92)	(0.20)
EUR	1 298 518.56	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	1 246 834.81	10 110.89	0.00
EUR	404 323.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	348 825.89	2 355.91	0.00
EUR	38 294.40	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	40 457.75	101.97	0.00
GBP	8 851 313.30	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	10 283 615.23	(83 812.94)	(0.01)
USD	26 174 141.75	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	24 340 566.84	368 067.40	0.07
EUR	13 519 373.05	Citibank NA (London)	18/10/2023	USD	14 757 000.00	(410 470.08)	(0.07)
EUR	5 256 068.43	Morgan Stanley Co Intl Ltd	18/10/2023	GBP	4 542 000.00	22 478.97	0.00
EUR	2 222 926.14	Morgan Stanley Co Intl Ltd	18/10/2023	USD	2 426 000.00	(67 091.89)	(0.01)
USD	1 325 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	18/10/2023	EUR	1 240 743.58	9 971.27	0.00
EUR	898 039.78	UBS Ltd London	18/10/2023	CHF	865 000.00	4 084.31	0.00
EUR	2 601 297.30	Morgan Stanley Co Intl Ltd	20/03/2024	USD	2 800 000.00	(22 113.32)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
Credit Default Swaps (CDS)							3 283 764.40	0.58
CDS Index								
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	93 271.64	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	61 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(717 025.75)	(0.13)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	10 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(122 419.03)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(93 271.64)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(93 271.64)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	14 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	163 225.37	0.03
ITRX XOVER CDSI S39	Goldman Sachs and Co	3 900 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(228 759.53)	(0.04)
ITRX XOVER CDSI S39	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(77 878.99)	(0.01)
ITXEU539 SUBFIN CDSI S39 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	10 750 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	226 582.51	0.04
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	40 806.35	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	128 248.50	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	52 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	606 265.68	0.11
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	6 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	69 953.73	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	100 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	1 165 895.52	0.21
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	14 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(163 225.37)	(0.03)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	52 465.30	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(77 878.99)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	8 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	93 271.64	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	100 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(1 165 895.52)	(0.21)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	14 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(163 225.37)	(0.03)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	9 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	104 930.60	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	6 250 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	88 705.27	0.02
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	15 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(191 605.19)	(0.03)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y	Goldman Sachs	114 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	1 409 225.31	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	9 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(111 254.62)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	7 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(92 712.19)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	45 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(437 670.16)	(0.08)
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	120 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	1 167 120.42	0.21
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	10 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	97 260.03	0.02
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	4 500 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	134 854.45	0.02
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	121 000 000.00	20/12/2028	USD	Sell	1.00	1 357 977.14	0.24
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	10 000 000.00	20/12/2028	USD	Sell	1.00	112 229.51	0.02
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	(258 127.89)	(0.05)
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	4 500 000.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	32 724.90	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	47 000 000.00	20/06/2033	EUR	Buy	1.00	468 200.41	0.08
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	47 000 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(468 200.41)	(0.08)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	49 000 000.00	20/06/2033	USD	Sell	1.00	(336 360.66)	(0.06)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	49 000 000.00	20/06/2033	USD	Buy	1.00	336 360.66	0.06
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/12/2033	EUR	Buy	1.00	25 410.87	0.00
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	53 000 000.00	20/12/2033	EUR	Buy	1.00	673 388.04	0.12
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/12/2033	USD	Buy	1.00	18 978.72	0.00
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	52 000 000.00	20/12/2033	USD	Buy	1.00	493 446.74	0.09
CDS Single Name								
ZIGGO BOND COMPANY BV 5.125 20-28 28/02S	Goldman Sachs and Co	1 200 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(20 707.79)	(0.00)
VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-28 15/07S	Goldman Sachs and Co	1 200 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	5.00	44 814.40	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(94 354.77)	(0.02)
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	USD	77 000 000.00	(26 245.43)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S40 5Y 06/28		USD		(2.25)	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	EUR	153 000 000.00	(68 109.34)	(0.02)
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		(1.27)	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 208 726 410.32)	(2)	199 013 270.21
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 17 210.62)	(2)	16 758.83
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 140 331.71
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		716 720.48
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 479 531.66
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		130 007.32
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	104 947.94
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	1 444 037.21
		210 045 605.36
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		102 805.92
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		4 096 220.00
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		48 724.12
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	61 038.57
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	30 760.32
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		115 799.86
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	207 976.97
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	26 995.14
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	1 217 431.06
		5 907 751.96
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		204 137 853.40

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		236 171 665.51
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 979 710.70
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		525 282.46
Bank interest/Intérêts bancaires		93 890.56
Other income/Autres revenus		1 594.36
		3 600 478.08
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	625 310.60
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	41 220.84
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		19 359.38
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	391 534.99
Other expenses/Autres frais		1 291.97
		1 078 717.78
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		2 521 760.30
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(18 681 840.09)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(753 099.23)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(253 934.91)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	696 773.83
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	743 955.55
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(1 019 925.81)
		(16 746 310.36)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	32 003 123.59
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(68 807.69)
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)	(199 742.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(264 722.70)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(26 995.14)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	293 492.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	315 251.98
		15 305 289.58
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(130 272.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(47 208 829.29)
		204 137 853.40
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		204 137 853.40

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	704 420.1530	66 092.0660	103 162.5220	667 349.6970
P - CHF - Distribution	371 529.1780	11 087.9260	134 731.7960	247 885.3080
R - CHF - Capitalisation	33 987.1140	411.6650	1 966.4670	32 432.3120
N - CHF - Capitalisation	6 783 147.7100	5 166 489.3710	2 978 100.0790	8 971 537.0020
N - CHF - Distribution	349 491.6040	102 734.1260	8 654.0000	443 571.7300
I - CHF - Capitalisation	939 880.0000	1 303 702.0000	517 270.0000	1 726 312.0000
I X1 - CHF - Capitalisation	10 876 383.5380	431 674.6370	9 949 514.7490	1 358 543.4260
M - CHF - Capitalisation	1 503 153.7550	456 086.4950	260 392.4500	1 698 847.8000
M - CHF - Distribution	427 164.1140	133 159.4560	26 400.0000	533 923.5700
M X1 - CHF - Capitalisation	44 500.00	10 100.00	27 200.00	27 400.00
M X1 - CHF - Distribution	129 523.0000	156 936.0000	0.0000	286 459.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 428 706.89	8 341 265.91	12 686 318.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.6301	11.8413	13.9623
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 349 424.38	3 319 384.25	5 000 079.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4779	8.9344	10.5347
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	389 193.82	383 720.94	523 847.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0002	11.2902	13.3592
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	119 769 150.84	84 534 608.77	169 868 078.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3499	12.4624	14.6317
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 412 531.08	4 018 278.67	5 413 940.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.2022	11.4975	13.5589
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 099 544.31	11 735 672.82	12 200 819.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3809	12.4864	14.6539

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 336 735.32	99 505 571.14	120 067 698.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8169	9.1488	10.7230
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 184 998.77	18 345 644.41	27 709 029.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.0589	12.2048	14.3456
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 111 575.77	3 867 538.40	4 046 199.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5736	9.0540	10.6422
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	360 884.04	546 652.77	1 019 637.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.1710	12.2843	14.4096
M X1 - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 695 108.18	1 573 327.43	1 855 910.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.8993	12.1471	14.3288

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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		199 013 270.21	97.49
	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		192 221 794.11	94.16
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		7 792 994.37	3.82
	Finland/Finlande		272 548.42	0.13
470 000	CITYCON OYJ FL.R 21-XX 10/09A	EUR	272 548.42	0.13
	Germany/Allemagne		984 000.00	0.48
1 200 000	MUENCHENER HYPOTHEKE FL.R 19-XX 02/06A	CHF	984 000.00	0.48
	Italy/Italie		358 132.68	0.18
200 000	ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	EUR	142 461.11	0.07
287 000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	215 671.57	0.11
	Luxembourg		426 071.92	0.21
400 000	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	296 337.56	0.15
180 000	VIVION INVESTMENTS S FL.R 23-29 28/02S	EUR	129 734.36	0.06
	Netherlands/Pays-Bas		993 019.92	0.49
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	95 363.43	0.05
300 000	IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	EUR	225 652.78	0.11
700 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	EUR	593 209.75	0.29
100 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A	EUR	78 793.96	0.04
	South Africa/Afrique du Sud		273 062.77	0.13
240 000	INVESTEC FL.R 22-33 06/03A	GBP	273 062.77	0.13
	Spain/Espagne		880 545.12	0.43
200 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	186 103.97	0.09
500 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	EUR	450 414.49	0.22
300 000	UNICAJA BANCO FL.R 22-32 19/07A19/07A	EUR	244 026.66	0.12
	Sweden/Suède		792 875.43	0.39
690 000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	EUR	489 739.90	0.24
200 000	FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	EUR	135 324.84	0.07
310 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 01/05A	EUR	132 584.62	0.06
230 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	35 226.07	0.02
	Switzerland/Suisse		2 016 000.00	0.99
1 200 000	UBS GROUP INC FL.R 16-XX 13/11S	CHF	1 032 000.00	0.51
1 200 000	UBS GROUP SA FL.R 22-XX 16/02A-49 31/12U	CHF	984 000.00	0.48
	United Kingdom/Royaume-Uni		796 738.11	0.39
713 000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A	GBP	796 738.11	0.39
	Bonds/Obligations		184 428 799.74	90.35
	Australia/Australie		5 469 740.00	2.68
2 400 000	MACQUARIE GROUP LTD 0.395 21-28 20/07A	CHF	2 170 800.00	1.06
1 950 000	MACQUARIE GROUP LTD 1.285 22-29 11/09A	CHF	1 809 600.00	0.89
580 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.65 16-26 02/11A	CHF	552 740.00	0.27
1 050 000	TRANSURBAN QUEENSLAND 0.875 21-31 19/11A	CHF	936 600.00	0.46
	Austria/Autriche		7 509 117.50	3.68
1 500 000	BAWAG BK 2.87 22-25 03/10A	CHF	1 512 000.00	0.74
700 000	BAWAG BK 2.955 22-27 29/11A	CHF	707 350.00	0.35
1 140 000	HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	CHF	983 250.00	0.48
1 260 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	CHF	1 071 000.00	0.52

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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				
650 000	HYPO VORARLBERG BK 0.125 21-28 23/08AA	CHF	577 525.00	0.28
1 635 000	HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	CHF	1 447 792.50	0.71
400 000	KOMMUNKRED AUSTRIA 3.375 06-26 22/06A	CHF	409 400.00	0.20
500 000	RLB OBEROESTERREICH 2.63 23-28 29/06A	CHF	499 750.00	0.24
300 000	VORALBERGER LANDESUH 2.375 23-26 04/05A	CHF	301 050.00	0.15
Bolivia/Bolivie			2 313 050.00	1.13
950 000	FONPLATA 0.556 21-26 03/09A	CHF	888 250.00	0.44
1 600 000	FONPLATA 0.795 21-28 01/12A	CHF	1 424 800.00	0.70
Canada			8 061 315.00	3.95
1 200 000	BANK OF MONTREAL 2.26 23-29 01/02A	CHF	1 196 400.00	0.59
300 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425 21-28 25/10A	CHF	268 200.00	0.13
800 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.3025 21-31 30/07A	CHF	679 200.00	0.33
200 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.385 22-29 01/02A2A	CHF	180 500.00	0.09
1 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA 2.382 23-27 22/09A	CHF	1 004 000.00	0.49
1 050 000	CIBC 0.18 21-29 20/04A	CHF	929 250.00	0.46
230 000	PROVINCE OF MANITOBA 0.8 19-39 15/03A	CHF	194 465.00	0.10
300 000	PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A	CHF	277 650.00	0.14
1 000 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.20 21-31 22/09A	CHF	844 500.00	0.41
550 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.25 21-29 15/10A0A	CHF	486 750.00	0.24
100 000	ROYAL BANK OF CANADA 1.45 22-27 04/05A	CHF	97 550.00	0.05
1 100 000	ROYAL BANK OF CANADA 2.445 23-28 25/01A	CHF	1 106 050.00	0.54
800 000	TORONTO DOMINION BK 2.2025 23-28 31/01A	CHF	796 800.00	0.39
Cayman Islands/Îles Caïmans			6 334 302.50	3.10
1 830 000	BCO MERC NORTE GD KY 0.45 19-23 18/12A	CHF	1 818 105.00	0.89
3 300 000	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	3 184 500.00	1.56
1 000 000	BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	CHF	996 000.00	0.49
400 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	335 697.50	0.16
Chile/Chili			17 193 660.00	8.42
500 000	BANC DE CREDITO 2.892 23-28 22/03A	CHF	500 250.00	0.25
1 800 000	BANCO BICE 0.7500 21-26 29/10A	CHF	1 665 000.00	0.82
1 000 000	BANCO DE CHILE 0.3154 21-27 04/01A	CHF	925 500.00	0.45
480 000	BANCO DE CREDITO 0.1 20-26 18/09A8/09A	CHF	444 720.00	0.22
400 000	BANCO DE CREDITO 0.25 19-25 29/10A/10A	CHF	381 200.00	0.19
1 270 000	BANCO DE CREDITO 0.25 19-29 24/09A/09S	CHF	1 085 850.00	0.53
900 000	BANCO DE CREDITO 0.385 21-26 15/12A5/07A	CHF	836 550.00	0.41
1 200 000	BANCO DE CREDITO 0.5994 22-27 26/04A	CHF	1 110 000.00	0.54
650 000	BANCO ESTADO CHILE 0.01 19-27 04/10A	CHF	580 125.00	0.28
800 000	BANCO ESTADO CHILE 0.24 19-25 06/06A	CHF	769 600.00	0.38
450 000	BANCO ESTADO CHILE 0.575 17-27 07/04A	CHF	419 400.00	0.21
1 500 000	BANCO ESTADO CHILE 0.6925 18-24 04/12A	CHF	1 467 900.00	0.72
720 000	BCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A8A	CHF	612 000.00	0.30
790 000	BCO SANTANDER CHILE 0.2975 21-26 22/10AA	CHF	735 095.00	0.36
1 600 000	BCO SANTANDER CHILE 0.33 21-27 22/06A6A	CHF	1 464 000.00	0.72
410 000	BCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A05A	CHF	397 290.00	0.19
880 000	EMBOTELLADORA ANDINA 2.717 23-28 20/09A	CHF	881 320.00	0.43
700 000	SCOTIABANK CHILE 0.385 21-26 22/07A	CHF	655 550.00	0.32
1 000 000	SCOTIABANK CHILE 0.418 21-27 31/03A	CHF	921 000.00	0.45
800 000	SCOTIABANK SUD AMERI 2.7825 23-25 23/05A	CHF	804 400.00	0.39
550 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.15 21-24 26/04A4A	CHF	536 910.00	0.26
Finland/Finlande			1 824 586.28	0.89
200 000	BALDER FINLAND OYJ 1.0 22-27 18/01A	EUR	155 741.87	0.08
110 000	BALDER FINLAND OYJ 1 21-29 20/01A	EUR	72 475.24	0.04
310 000	BALDER FINLAND OYJ 2 22-31 18/01A8/01A	EUR	194 969.17	0.10
1 400 000	NORDEA BKP 2.49 23-28 26/05A	CHF	1 401 400.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
France			24 383 650.78	11.94
400 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	366 293.99	0.18
480 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	346 246.56	0.17
1 720 000	AUCHAN HOLDING SA 1.5 14-24 03/06A	CHF	1 702 456.00	0.83
1 200 000	BNP PARIBAS SA 0.1475 21-27 13/07A	CHF	1 108 800.00	0.54
800 000	BNP PARIBAS SA 0.3 19-27 15/10A	CHF	735 200.00	0.36
1 200 000	BNP PARIBAS SA 0.5 21-29 16/03A	CHF	1 081 200.00	0.53
500 000	BNP PARIBAS SA 1.75 15-25 05/06A	CHF	495 000.00	0.24
1 125 000	BNP PARIBAS SA 1 18-25 06/06A	CHF	1 100 250.00	0.54
1 800 000	BNP PARIBAS SA 2.8925 22-29 27/09A27/09A	CHF	1 823 400.00	0.89
750 000	BPCE SA 2.3825 23-26 12/06A	CHF	753 750.00	0.37
1 100 000	BPCE SA 2.655 23-30 12/06A	CHF	1 112 650.00	0.55
700 000	BQ POSTALE 2.7725 23-27 12/07A	CHF	712 950.00	0.35
600 000	BQ POSTALE 2.8275 23-30 12/07A	CHF	611 400.00	0.30
250 000	EDF 2.3 23-27 14/09A	CHF	251 125.00	0.12
600 000	EDF 2.55 23-31 12/09A	CHF	603 300.00	0.30
600 000	EDF SA 0.65 16-28 13/10A	CHF	556 500.00	0.27
900 000	ENGIE SPA 2.49 23-31 04/07A	CHF	911 700.00	0.45
171 000	FAURECIA 2.7500 21-2715/02S	EUR	149 596.46	0.07
150 000	FORVIA 2.375 21-29 22/03S	EUR	118 727.77	0.06
2 270 000	RCI BANQUE 3.5 23-28 10/05A	CHF	2 330 155.00	1.14
300 000	RCI BANQUE SA 2.1 22-25 23/05A	CHF	297 900.00	0.15
800 000	SOCIETE GENERALE 0.745 22-29 26/01A	CHF	724 800.00	0.36
600 000	SOCIETE GENERALE SA 0.25 19-26 08/10A	CHF	562 800.00	0.28
1 400 000	SOCIETE GENERALE SA 0.25 20-27 25/02A	CHF	1 294 300.00	0.63
650 000	SOCIETE GENERALE SA 0.28 22-27 26/01A	CHF	606 125.00	0.30
750 000	SOCIETE GENERALE SA 0.3325 21/28 29/11A	CHF	671 625.00	0.33
600 000	SOCIETE GENERALE SA 0.375 21-28 26/01A	CHF	542 700.00	0.27
1 000 000	SOCIETE GENERALE SA 2.277 23-26 27/02A	CHF	999 500.00	0.49
1 400 000	SOCIETE GENERALE SA2.617 23-30 27/02A	CHF	1 409 800.00	0.69
400 000	SOCIETE GENERALE SA 2.625 22-26 14/10A	CHF	403 400.00	0.20
Germany/Allemagne			23 185 327.85	11.36
700 000	BERLIN HYP AG 0.2500 21-31 10/03A	CHF	599 900.00	0.29
900 000	BERLIN HYP AG 0.25 20-28 11/09A	CHF	816 300.00	0.40
1 100 000	BERLIN HYP AG 0.25 21-29 04/10A	CHF	972 950.00	0.48
300 000	BERLIN HYP AG 2.125 23-26 27/02A	CHF	300 150.00	0.15
700 000	CECONOMY AG 1.75 21-26 24/06A	EUR	549 706.85	0.27
1 800 000	CMZB FRANCFORT 3.2625 23-27 03/02A	CHF	1 810 800.00	0.89
1 000 000	CMZB FRANCFORT 3.8 23-28 03/05A	CHF	1 020 500.00	0.50
410 000	COMMERZBANK AG 1.10 18-25 11/07A	CHF	398 930.00	0.20
1 400 000	COMMERZBANK AG 3.375 22-26 29/09A 29/09A	CHF	1 416 100.00	0.69
1 200 000	DEUTSCHE BANK 3.645 23-29 27/01A	CHF	1 200 600.00	0.59
2 200 000	DEUTSCHE BANK AG 0.315 21-27 14/09A4/09A	CHF	2 017 400.00	0.99
1 800 000	DEUTSCHE BANK AG 0.8 20-25 07/02A	CHF	1 749 600.00	0.86
1 200 000	DZ BANK AG 3.845 22-32 17/08A2-32 17/08A	CHF	1 201 200.00	0.59
400 000	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.625 23-29 27/08A	CHF	396 600.00	0.19
600 000	DZ BANK AG DEUTSCHE 2.8325 23-29 16/05A	CHF	603 300.00	0.30
800 000	DZ BANK AG DEUTSCHE 3.61 23-28 16/10A	CHF	797 832.00	0.39
200 000	EON SE 2.5025 22-29 05/12A	CHF	203 100.00	0.10
1 200 000	FRESENIUS SE & CO.KGAA 2.96 23-28 10/18A	CHF	1 204 908.00	0.59
700 000	LANDESBANK BADEN-WUR 2.602 23-28 04/10A	CHF	701 001.00	0.34
1 100 000	LANDESBANK HESSENTHU 4.2425 23-33 25/07A	CHF	1 112 650.00	0.55
600 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.1 20-25 17/12A	CHF	570 000.00	0.28
1 800 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-27 30/03A	CHF	1 664 100.00	0.82
800 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 0.4 22-26 25/02A02A	CHF	761 200.00	0.37

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
CHF				
1 100 000	MUENCHENER HYPOTHEKE 4.2525 23-33 07/06A	CHF	1 116 500.00	0.55
	Greece/Grèce		501 000.00	0.25
600 000	BLACK SEA TRADE 0.3500 21-27 15/03A	CHF	501 000.00	0.25
	Guernsey/Guernesey		534 712.50	0.26
525 000	CS GUERNSEY 3.125 10-30 12/11A	CHF	534 712.50	0.26
	Italy/Italie		1 330 715.48	0.65
217 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	203 879.56	0.10
250 000	INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	EUR	238 019.96	0.12
570 000	TELECOM ITALIA SPA 1.625 21-29 18/01A	EUR	433 725.50	0.21
466 000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	455 090.46	0.22
	Japan/Japon		470 780.67	0.23
500 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	470 780.67	0.23
	Kazakhstan		2 281 500.00	1.12
2 340 000	NC KAZAKHSTAN TEMIR 3.25 18-23 05/12A	CHF	2 281 500.00	1.12
	Luxembourg		10 088 867.63	4.94
100 000	AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	EUR	73 803.51	0.04
2 850 000	AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	CHF	2 679 000.00	1.31
430 000	AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	CHF	387 000.00	0.19
700 000	AROUNDTOWN SA 5.375 19-29 21/03S	USD	504 849.89	0.25
1 200 000	CPI PROPERTY GROUP 1.630 18-23 25/10A	CHF	1 192 920.00	0.58
580 000	CPI PROPERTY GROUP 1.7500 22-30 14/01A	EUR	353 228.44	0.17
600 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	206 777.68	0.10
200 000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 21-XX 27/07A	EUR	55 997.69	0.03
680 000	CPI PROPERTY GROUP S 1.5 21-31 27/01A	EUR	369 604.29	0.18
1 940 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	CHF	1 872 294.00	0.92
1 100 000	GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	CHF	936 100.00	0.46
400 000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	383 985.52	0.19
700 000	MATTERHORN TELECOM 5.25 23-28 31/07S	CHF	709 446.50	0.35
400 000	MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S	USD	363 860.11	0.18
	Netherlands/Pays-Bas		12 945 569.49	6.34
1 000 000	ABN AMRO BANK 2.505 23-28 26/06A	CHF	1 008 500.00	0.49
1 800 000	ABN AMRO BANK 2.625 23-28 02/03A	CHF	1 799 100.00	0.88
500 000	ACHMEA BANK NV 2.47 23-26 16/10A	CHF	499 510.00	0.24
900 000	ACHMEA BANK NV 2.7475 23-30 16/10A	CHF	897 831.00	0.44
400 000	COOPERATIEVE RABOBANK 2.4875 23-29 25/01A	CHF	399 000.00	0.20
1 800 000	DIGITAL INTREPID 0.2 21-26 15/12A	CHF	1 658 700.00	0.81
2 000 000	DIGITAL INTREPID 0.55 21-29 16/04A	CHF	1 746 000.00	0.86
1 550 000	DIGITAL INTREPID 1.7 22-27 30/03A	CHF	1 487 225.00	0.73
400 000	NATWEST MKTS 2.7825 22-27 06/12A	CHF	403 000.00	0.20
1 000 000	NATWEST MKTS 2.8575 23-28 06/06A	CHF	1 006 500.00	0.49
100 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	93 618.11	0.05
150 000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	139 304.12	0.07
400 000	RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	CHF	366 400.00	0.18
350 000	TOYOTA MOTOR FINANCE 2.13 23-27 15/06A	CHF	351 050.00	0.17
250 000	UNITED GROUP BV 3.125 20-26 15/02S	EUR	221 837.90	0.11
960 000	VZ SECURED FINANCING 3.5 22-32 15/01S	EUR	717 393.36	0.35
150 000	WUERTH FINANCE INTL 2.1 22-26 16/11A	CHF	150 600.00	0.07
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		2 084 177.00	1.02
1 200 000	ASB BANK 2.5025 23-28 20/12A	CHF	1 206 600.00	0.59
600 000	ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	CHF	539 700.00	0.26
30 000	ASB FINANCE LTD 0.45 19-25 30/01A	CHF	29 352.00	0.01
350 000	BANK OF NEW ZEA 0.3625 21-29 14/12A	CHF	308 525.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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	
	Nigeria/Nigéria		1 642 200.00	0.80
1 700 000	AFRICA FINANCE CORP 1.205 20-25 30/09A	CHF	1 642 200.00	0.80
	Norway/Norvège		1 881 450.00	0.92
800 000	DNB BANK ASA 2.685 23-28 15/06A	CHF	802 000.00	0.39
700 000	SPAREBANK 1 SMN 1.5 22-27 15/06A 15/06A	CHF	680 050.00	0.33
400 000	SPAREBANKEN 1 NORDNO 2.7 23-29 20/03A	CHF	399 400.00	0.20
	Poland/Pologne		1 168 560.00	0.57
1 200 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	1 168 560.00	0.57
	South Korea/Corée du Sud		2 411 500.00	1.18
600 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 1.878 22-27 14/06A	CHF	586 800.00	0.29
800 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 2.7475 23-26 11/05A	CHF	807 200.00	0.40
1 000 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 3.0325 23-28 01/02A	CHF	1 017 500.00	0.50
	Spain/Espagne		13 913 449.00	6.82
200 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.6 17-27 24/05A	CHF	188 599.00	0.09
600 000	BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	CHF	550 200.00	0.27
1 550 000	BANCO SANTANDER SA 0.31 21-28 09/06A	CHF	1 406 625.00	0.69
880 000	BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	CHF	841 280.00	0.41
1 100 000	BANCO SANTANDER SA 2.2475 23-26 30/01A	CHF	1 100 000.00	0.54
1 100 000	BBVA 2.4075 22-25 28/11A	CHF	1 103 850.00	0.54
800 000	BBVA 2.77 22-28 28/11A	CHF	811 600.00	0.40
1 800 000	BBVA SA 0.125 20-26 27/08A 20-26 27/08A	CHF	1 687 500.00	0.83
1 000 000	CAIXABANK SA 0.477 21-27 01/07A07A	CHF	930 000.00	0.46
1 050 000	CELLNEX FINANCE CO 0.935 21-26 26/03A	CHF	1 010 625.00	0.50
1 400 000	CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A	CHF	1 312 500.00	0.64
980 000	CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A	CHF	957 950.00	0.47
300 000	SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	CHF	293 070.00	0.14
1 100 000	SANTANDER CONSUMER F 2.7325 23-25 04/07A	CHF	1 108 250.00	0.54
600 000	SANTANDER CONSUMER F 2.9325 23-28 04/07A	CHF	611 400.00	0.30
	Sweden/Suède		1 746 646.33	0.86
500 000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 29/01A	EUR	212 657.26	0.10
150 000	SAMHALL NORD 1.75 19-25 14/01A	EUR	124 494.75	0.06
400 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	274 998.46	0.13
850 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 21-XX 30/01A	EUR	129 495.86	0.06
1 000 000	SWEDBANK AB 2.7725 23-28 13/06A	CHF	1 005 000.00	0.49
	United Kingdom/Royaume-Uni		17 745 145.73	8.69
200 000	ANZ NEW ZEALAND INTL 0.25 17-25 22/09A9A	CHF	192 800.00	0.09
1 400 000	BARCLAYS PLC 0.315 21-27 04/06A	CHF	1 299 200.00	0.64
250 000	BNZ INTL FDG LONDON 0.111 20-28 24/07A	CHF	224 625.00	0.11
800 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A	CHF	756 000.00	0.37
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 1 19-25 07/11A1A	CHF	194 300.00	0.10
1 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 15-25 29/09A	CHF	996 500.00	0.49
1 600 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.32 21-27 03/11A	CHF	1 472 000.00	0.72
2 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125 21-31 03/11A	CHF	1 709 000.00	0.84
1 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	CHF	982 500.00	0.48
144 000	ICELAND 10.875 23-27 15/12S	GBP	164 686.64	0.08
600 000	ITAU BBA INTERNATIONAL 0.56 22-25 17/02A	CHF	584 160.00	0.29
1 600 000	LLOYDS BANKING GROUP 0.603 22-29 09/02A	CHF	1 435 200.00	0.70
1 600 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.745 23-27 02/02A	CHF	1 602 400.00	0.78
2 000 000	NATIONWIDE BUILDING 1.915 22-28 08/09AA	CHF	1 934 000.00	0.95
400 000	NATIONWIDE BUILDING 2.97 23-27 08/09A	CHF	401 200.00	0.20
400 000	NATWEST MARKETS PLC 0.8975 22-25 04/04A	CHF	391 800.00	0.19
1 000 000	UBS AG LONDON 0.1500 21-28 29/06A	CHF	909 000.00	0.45
1 500 000	UBS AG LONDON 2.33 22-25 14/11A	CHF	1 503 000.00	0.74

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			CHF	
600 000	UBS AG LONDON 2.55 23-29 09/05A	CHF	603 900.00	0.30
443 000	VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	GBP	388 874.09	0.19
	United States of America/États-Unis		17 407 776.00	8.53
300 000	AT&T INC 1.875 14-30 04/12A	CHF	298 200.00	0.15
900 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5 21-27 15/01A	CHF	824 850.00	0.40
1 920 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85 20-25 14/10AA	CHF	1 833 600.00	0.90
1 700 000	BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A	CHF	1 621 800.00	0.79
250 000	BANK OF AMERICA CORP 0.4225 21-29 23/11A	CHF	222 500.00	0.11
200 000	CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	USD	165 965.78	0.08
1 000 000	CITIGROUP INC 0.2500 21-29 30/08A	CHF	884 500.00	0.43
1 600 000	CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	CHF	1 463 200.00	0.72
250 000	CITIGROUP INC 0.75 19-26 02/04A	CHF	241 625.00	0.12
1 200 000	EQUINIX EUROPE 1 2.875 23-28 12/09A	CHF	1 218 000.00	0.60
300 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	251 483.15	0.12
300 000	FORD MOTOR CREDIT 6.8600 23-26 05/06A	GBP	330 052.90	0.16
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.125 20-23 04/12A	CHF	498 800.00	0.24
2 200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0.4 21-28 11/05A	CHF	2 005 300.00	0.98
300 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	CHF	292 350.00	0.14
400 000	JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A	CHF	385 000.00	0.19
1 200 000	JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	CHF	1 056 000.00	0.52
900 000	PACIFIC LIFE GF II 1.75 22-29 02/05A/05A	CHF	859 950.00	0.42
400 000	QVC INC 4.45 14-25 15/02S	USD	320 635.56	0.16
200 000	QVC INC 4.7500 20-27 15/02S	USD	112 586.91	0.06
200 000	QVC INC 4.85 14-24 01/04S	USD	175 426.70	0.09
550 000	VERIZON COMM 0.193 21-28 24/03A	CHF	503 525.00	0.25
1 600 000	VERIZON COMM 0.555 21-31 24/03A	CHF	1 412 000.00	0.69
450 000	VERIZON COMM 1 17-27 30/11A	CHF	430 425.00	0.21
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		647 274.22	0.32
	Bonds/Obligations		647 274.22	0.32
	Luxembourg		362 818.83	0.18
400 000	LOARRE INVESTMENTS 6.5 22-29 15/05S	EUR	362 818.83	0.18
	Netherlands/Pays-Bas		284 455.39	0.14
400 000	HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1 21-28 13/04A	EUR	284 455.39	0.14
	Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif		6 144 201.88	3.01
	Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements		6 144 201.88	3.01
	Luxembourg		6 144 201.88	3.01
680 655	LO FUNDS - FALLEN ANGELS RECOVERY - S CHF HEDGED CAP	CHF	6 144 201.88	3.01

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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			
CHF							
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			16 758.83	0.01			
Options purchased/Options achetées			20 768.22	0.01			
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			20 768.22	0.01			
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			20 768.22	0.01			
12 500 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.700 18.10.23 PUT	USD	12 022.71	0.01			
7 000 000	IEUROP395M OTC OCT 0.800 18.10.23 PUT	EUR	3 975.23	0.00			
8 400 000	IEUROP395M OTC OCT 0.800 18.10.23 PUT	EUR	4 770.28	0.00			
Options issued/Options émises			(4 009.39)	(0.00)			
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			(4 009.39)	(0.00)			
Options on interest rates/Options sur taux d'intérêt			(4 009.39)	(0.00)			
5 500 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.950 18.10.23 PUT	USD	(345.96)	(0.00)			
8 400 000	IEUROP395M OTC OCT 0.925 18.10.23 PUT	EUR	(1 522.29)	(0.00)			
8 400 000	IEUROP395M OTC OCT 0.625 18.10.23 CALL	EUR	(172.72)	(0.00)			
7 000 000	IEUROP395M OTC OCT 0.625 18.10.23 CALL	EUR	(143.94)	(0.00)			
7 000 000	XNAIG4015 OTC OCT 0.850 18.10.23 PUT	USD	(1 137.48)	(0.00)			
7 000 000	IEUROP395M OTC OCT 1.000 18.10.23 PUT	EUR	(687.00)	(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) valeur non réalisée	% de l'actif net	
CHF					CHF		
Futures Contracts/Contrats futures					104 947.94	0.05	
Futures on bonds/Futures sur obligations							
EURO BOBL FUTURE 12/23	(50)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	4 757 420.74	55 207.35	0.03	
EURO BUND FUTURE 12/23	(17)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 507 872.05	44 727.64	0.02	
LONG GILT FUTURE-LIF 12/23	(7)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	502 134.11	1 954.07	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/23	(4)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	356 502.44	3 058.88	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
CHF							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme					(207 976.97)	(0.10)	
CHF	11 782 099.34	UBS Ltd London	18/10/2023	EUR	12 310 232.96	(129 454.41)	(0.06)
CHF	1 985 582.29	UBS Ltd London	18/10/2023	GBP	1 790 934.57	(11 222.25)	(0.01)
CHF	1 893 026.25	UBS Ltd London	18/10/2023	USD	2 116 711.90	(40 296.87)	(0.02)
CHF	709 017.00	UBS Ltd London	20/03/2024	EUR	750 000.00	(9 538.62)	(0.00)
CHF	790 370.10	UBS Ltd London	20/03/2024	USD	900 000.00	(17 464.82)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée CHF	% de l'actif net
Credit Default Swaps (CDS)							1 444 037.21	0.71
CDS Index								
ITRX EUR CDSI S32 5Y CORP	Barclays Bank plc (Ldn)	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	338 010.80	0.17
ITRX EUR CDSI S32 5Y CORP	BNP Paribas Paris	76 000 000.00	20/12/2024	EUR	Buy	1.00	(676 021.60)	(0.33)
ITRX EUR CDSI S32 5Y CORP	BNP Paribas Paris	38 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	338 010.80	0.17
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(22 584.57)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	39 522.98	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(45 169.12)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(22 584.57)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	33 876.85	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(39 522.98)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(33 876.85)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	22 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	248 430.18	0.12
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	10 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(112 922.81)	(0.06)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	19 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	220 199.48	0.11
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	51 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	575 906.33	0.28
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	49 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(553 321.77)	(0.27)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(22 584.57)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	22 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(248 430.18)	(0.12)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(22 584.57)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(22 584.57)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	22 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(248 430.18)	(0.12)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	45 169.12	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	45 169.12	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(33 876.85)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	33 876.85	0.02
ITRX XOVER CDSI S39	Goldman Sachs and Co	1 900 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	5.00	(107 941.94)	(0.05)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(22 584.57)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	22 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	248 430.18	0.12
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(39 522.98)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(41 904.99)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	14 400 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	172 409.07	0.08
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	41 904.99	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée CHF	% de l'actif net
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(41 904.99)	(0.02)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	150 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(2 061.98)	(0.00)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	48 112.67	0.02
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	58 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(700 411.87)	(0.34)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	60 500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	724 357.57	0.35
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	1 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(11 972.85)	(0.01)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(35 918.55)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	35 918.55	0.02
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(23 945.70)	(0.01)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	6 400 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(76 626.26)	(0.04)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(41 904.99)	(0.02)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	3 350 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(46 050.69)	(0.02)
ITRX XOVER CDSI S40 5Y	Goldman Sachs and Co	2 500 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	5.00	72 562.93	0.04
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	12 000 000.00	20/12/2028	EUR	Buy	1.00	(113 041.45)	(0.06)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	58 000 000.00	20/12/2028	EUR	Sell	1.00	546 367.00	0.27
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	13 000 000.00	20/12/2028	USD	Buy	1.00	(141 309.87)	(0.07)
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	58 500 000.00	20/12/2028	USD	Sell	1.00	635 894.41	0.31
CDX HY CDSI S41 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/12/2028	USD	Sell	5.00	14 086.97	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	23 000 000.00	20/06/2033	EUR	Buy	1.00	221 913.55	0.11
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	1 000 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(9 648.41)	(0.00)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	22 000 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(212 265.13)	(0.10)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	1 000 000.00	20/06/2033	USD	Sell	1.00	(6 648.61)	(0.00)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	24 000 000.00	20/06/2033	USD	Sell	1.00	(159 566.75)	(0.08)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	25 000 000.00	20/06/2033	USD	Buy	1.00	166 215.36	0.08
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	25 000 000.00	20/12/2033	EUR	Buy	1.00	307 646.22	0.15
CDX IG CDSI S41 5Y Corp	Goldman Sachs and Co	25 000 000.00	20/12/2033	USD	Buy	1.00	229 773.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Compartment reçoit</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Nominal</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(26 995.14)	(0.01)
Performance of LOIM US No fixed amount IG Credit Tail Hedging Index		BNP Paribas Paris	27/03/2024	USD	23 000 000.00	(7 592.99)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S40 5Y 06/28		USD		(2.25)	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	EUR	45 000 000.00	(19 402.15)	(0.01)
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		(1.27)	
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>Compartment paie</i>	<i>Compartment reçoit</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	
Interest rate Swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						(1 217 431.06)	(0.60)
16 000 000.00	CHF	27/03/2030	UBS AG LONDON BRANCH	CHF OVERNIGHT COMPOUNDED RATE	0.05%	(1 217 431.06)	(0.60)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Ultra Low Duration (USD)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 120 585 533.68)	(2)	117 039 415.83
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 142 864.03
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		706 243.81
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 095 311.98
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	9 112.89
		124 992 948.54
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		3 176.29
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		378 851.98
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		642 814.35
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	29 670.39
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	11 145.17
		1 065 658.18
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		123 927 290.36

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		193 535 064.43
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 470 818.56
Bank interest/Intérêts bancaires		81 555.65
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		113 454.09
Other income/Autres revenus		260.24
		6 666 088.54
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	419 037.61
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 468.89
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		463.09
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	157 896.03
Other expenses/Autres frais		3 427.06
		588 292.68
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		6 077 795.86
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 360 492.26)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(205 620.76)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	231 245.56
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		4 742 928.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	2 822 107.48
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)	8 571.32
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		7 573 607.20
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(880 609.24)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(76 300 772.03)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		123 927 290.36

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	214 742.6740	136 224.0490	222 380.8510	128 585.8720
N - USD - Capitalisation	7 473 931.4550	645 418.0590	5 694 083.9330	2 425 265.5810
N - USD - Distribution	2 285 384.0000	2 225 804.1170	2 033 334.0000	2 477 854.1170
I - USD - Capitalisation	3 542 764.0970	879 262.1410	1 736 386.5160	2 685 639.7220
S - USD - Capitalisation	1 163 658.0190	945 000.0000	1 228 914.3080	879 743.7110
M - USD - Capitalisation	2 260 919.5340	952 040.1380	1 183 627.7330	2 029 331.9390
M - USD - Distribution	117 680.7990	232 769.4440	109 522.3070	240 927.9360
M X1 - USD - Capitalisation	849 507.9900	27 311.3400	758 627.7100	118 191.6200

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 439 773.69	2 294 898.35	4 302 269.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1970	10.6867	10.8169
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 639 297.66	80 978 017.18	68 445 039.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3964	10.8347	10.9295
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 072 020.05	24 239 423.83	21 722 139.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9256	10.6063	10.8692
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	30 678 286.27	38 459 371.92	43 804 486.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4231	10.8558	10.9463
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 217 450.39	12 805 173.13	47 247 742.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6141	11.0042	11.0684
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 950 286.47	24 338 377.55	36 130 684.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3093	10.7648	10.8715
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 583 692.97	1 224 692.81	5 121 778.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7239	10.4069	10.6702

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 346 482.86	9 195 109.66	1 402 297.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.3924	10.8240	10.9089

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		117 039 415.83	94.44
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		97 138 607.82	78.38
	Mortgage & Asset-backed Securities		13 643 130.12	11.01
	Bermuda/Bermudes		624 368.31	0.50
625 000	SYMPHONY CLO XXXI FL.R 22-35 22/04Q	USD	624 368.31	0.50
	Cayman Islands/Îles Caïmans		2 525 679.42	2.04
1 200 000	CAYUGA PARK CLO LTD FL.R 21-34 17/07Q	USD	1 200 382.56	0.97
625 000	MP16 2019-2X X -34 16/11Q	USD	625 088.82	0.50
700 000	MP CLO VIII LTD FL.R 21-34 28/04Q	USD	700 208.04	0.57
	Jersey		3 099 582.39	2.50
2 500 000	GOLDENTREE LOAN MANA FL.R 23-36 20/07Q	USD	2 500 479.75	2.02
600 000	SYMPHONY CLO XXXII F.LO 22-35 24/04Q	USD	599 102.64	0.48
	United States of America/États-Unis		7 393 500.00	5.97
7 500 000	STATION PLACE SECURI 1.7 21-23 02/12S	USD	7 393 500.00	5.97
	Structured products/Produits structurés		189 960.04	0.15
	United States of America/États-Unis		189 960.04	0.15
190 315	JP MORGAN CHASE FINA 5.9 23-24 11/07A	USD	189 960.04	0.15
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		20 335 729.42	16.41
	Australia/Australie		1 098 427.41	0.89
1 100 000	AUST AND NZ BANKING FL.R 86-XX 30/10S	USD	1 098 427.41	0.89
	Luxembourg		5 036 636.01	4.06
95 157	BEI FL.R 17-24 16/02Q	USD	93 818.69	0.08
4 412 000	MEDIOBANCA INTL LUX 3.9 18-24 29/03A/03A	USD	4 371 879.26	3.53
570 945	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	570 938.06	0.46
	Spain/Espagne		5 571 179.04	4.50
5 600 000	BANCO SANTANDER SA FL.R 18-24 17/05Q5Q	USD	5 571 179.04	4.50
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		2 207 476.72	1.78
2 200 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 19-24 26/02Q	USD	2 207 476.72	1.78
	United Kingdom/Royaume-Uni		19 988.12	0.02
20 000	BARCLAYS BANK SUB FL.R 86-XX 29/08S	USD	19 988.12	0.02
	United States of America/États-Unis		6 402 022.12	5.17
1 829 000	ATHENE GLOBAL FUND FL.R 21-24 19/08Q	USD	1 812 013.63	1.46
57 094	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-23 29/11Q	USD	57 212.83	0.05
2 578 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 30/11Q11Q	USD	2 552 649.34	2.06
2 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 31/05A	USD	1 980 146.32	1.60
	Bonds/Obligations		62 969 788.24	50.81
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 979 165.70	1.60
2 000 000	QIB SUKUK LTD 3.9820 19-24 26/03S	USD	1 979 165.70	1.60
	China/Chine		5 323 104.04	4.30
3 000 000	AGRI BK OF CHINA NY 1.5 22-25 18/01S01S	USD	2 844 331.71	2.30
2 500 000	GUANGZHOU DEV D 2.6000 20-23 15/12S	USD	2 478 772.33	2.00
	France		5 055 492.83	4.08
1 116 000	BPCE SA 3.0800 19-24 08/02S	USD	1 102 635.42	0.89

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
3 000 000	BPCE SA 5.15 14-24 21/07S	USD	2 958 567.93	2.39
1 000 000	SOCIETE GENERALE SA 5 14-24 17/01SS	USD	994 289.48	0.80
	Germany/Allemagne		2 961 270.00	2.39
3 000 000	DEUTSCHE BANK AG 4.45 19-24 06/03Q06/03Q	USD	2 961 270.00	2.39
	Greece/Grèce		4 881 467.35	3.94
5 152 000	BLACK SEA TRADE 3.5000 19-24 25/06S	USD	4 881 467.35	3.94
	Hong Kong/Hong-Kong		7 823 319.56	6.31
3 000 000	BANK OF CHINA HK 0.75 21-24 04/02S4/02S	USD	2 949 086.64	2.38
2 000 000	CCTHK 2021 LIMITED 2 22-25 19/01S 19/01S	USD	1 891 218.98	1.53
3 000 000	SHANDONG HI-SPEED HK 2.437 20-23 19/11SS	USD	2 983 013.94	2.41
	Netherlands/Pays-Bas		4 010 217.92	3.24
200 000	DT ANNINGTON FINANCE 5.00 13-23 02/10S	USD	200 000.00	0.16
3 660 000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	3 586 864.63	2.89
133 220	NATIONAL WESTMINSTER 1.17 21-24 28/06S	USD	128 315.12	0.10
95 157	SABIC CAPITAL II 4.00 18-23 10/10S	USD	95 038.17	0.08
	Singapore/Singapour		202 183.51	0.16
203 313	BOC AVIATION LTD 2.75 20-23 02/12S	USD	202 183.51	0.16
	South Korea/Corée du Sud		9 134 272.00	7.37
981 000	EXP IMP BANK KOREA 3.09 18-23 08/11S/11S	USD	978 316.63	0.79
5 000 000	KEB HANA BANK 4.625 13-23 24/10S3 24/10S	USD	4 994 032.25	4.03
3 000 000	SK HYNIX INC 1 21-24 19/01S	USD	2 952 926.22	2.38
95 157	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	95 022.18	0.08
114 189	THE EXPORT IMPORT BANK 3.66 13-23 06/11S	USD	113 974.72	0.09
	United States of America/États-Unis		21 599 295.33	17.43
2 000 000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.716 22-25 07/01S	USD	1 876 669.84	1.51
1 592 000	CITIGROUP GLOBA 1.6500 19-25 30/09A	USD	1 472 509.53	1.19
2 295 000	EASTMAN CHEMICAL CO 7.25 94-24 15/01S01S	USD	2 299 355.16	1.86
3 000 000	FIFTH THIRD BANCORP 4.30 13-24 16/01S	USD	2 978 333.88	2.40
1 685 000	HYUNDAI CAP AMERICA 0.875 21-24 14/06S6S	USD	1 625 317.53	1.31
3 000 000	JEFFERIES FINANCIAL 6.5 23-25 18/07S	USD	2 993 715.00	2.42
3 260 000	NBD BANK NA 8.25 94-24 01/11S4-24 01/11S	USD	3 346 511.66	2.70
2 000 000	SOUTHERN CALIF EDISON 0.975 21-24 01/08S	USD	1 922 028.06	1.55
3 125 250	SPRINT SPECTRUM/SPECI 4.738 18-25 20/03Q	USD	3 084 854.67	2.49
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		9 613 669.63	7.76
	Mortgage & Asset-backed Securities		3 586 114.73	2.89
	Cayman Islands/Îles Caïmans		650 157.69	0.52
650 000	PEACE PARK CLO FLR 21-34 20/10Q	USD	650 157.69	0.52
	United States of America/États-Unis		2 935 957.04	2.37
1 440 000	ELMWOOD CLO F.LR 22-35 22/04Q	USD	1 438 013.09	1.16
1 500 000	GOLDENTREE LOAN CLO 6 FL.R 22-35 20/04Q	USD	1 497 943.95	1.21
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		6 027 554.90	4.86
	Bermuda/Bermudes		4 028 472.28	3.25
4 000 000	CBQ FINANCE LTD FL.R 19-24 21/02Q	USD	4 028 472.28	3.25
	France		1 999 082.62	1.61
2 000 000	SG FL.R 23-25 29/09Q	USD	1 999 082.62	1.61
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		10 287 138.38	8.30
	Bonds/Obligations		10 287 138.38	8.30

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Austria/Autriche		378 698.40	0.31
380 630	OSTKONB VIE ZCP 101023	USD	378 698.40	0.31
	Belgium/Belgique		140 735.69	0.11
142 736	EUROCLEAR BELGIUM ZCP 171023	USD	140 735.69	0.11
	Canada		994 076.28	0.80
1 000 000	BROOKFIELD INFRA. ZCP 111023	USD	994 076.28	0.80
	Cayman Islands/Îles Caïmans		757 528.57	0.61
380 630	CHESHAM ZCP 161023	USD	378 735.42	0.31
380 630	EBURY FINANCE LTD ZCP 161023	USD	378 793.15	0.31
	France		766 268.03	0.62
190 315	AEGIDE ZCP 201123	EUR	200 068.89	0.16
285 472	COFACE SA ZCP 071123	USD	282 771.94	0.23
95 157	MANAGTED & ENHANCED ZCP 011223	USD	94 001.21	0.08
190 315	SATELLITE SAS ZCP 271023	USD	189 425.99	0.15
	Germany/Allemagne		944 329.01	0.76
95 157	DEUTSCHE BANK AG ZCP 211223	USD	93 799.33	0.08
190 315	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ZCP 301123	USD	187 652.22	0.15
190 315	LANDESBK BADEN-WUERTTEMBERG ZCP 111023	USD	189 432.02	0.15
475 787	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBK ZCP 161023	USD	473 445.44	0.38
	Hong Kong/Hong-Kong		186 668.13	0.15
190 315	INDUST BANK OF KOREA ZCP 050124	USD	186 668.13	0.15
	Ireland/Irlande		754 888.33	0.61
570 945	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 061123	USD	565 463.49	0.46
190 315	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 251023	USD	189 424.84	0.15
	Luxembourg		263 617.48	0.21
171 283	BANK OF CHINA HK LTD ZCP 211223	USD	168 977.51	0.14
95 157	CORELUX S A ZCP 021123	USD	94 639.97	0.08
	Netherlands/Pays-Bas		198 800.33	0.16
190 315	ABN AMRO BANK ZCP 021023	EUR	198 800.33	0.16
	Singapore/Singapour		93 891.74	0.08
95 157	TEMASEK FINANCIAL II ZCP 301123	USD	93 891.74	0.08
	South Korea/Corée du Sud		375 088.97	0.30
380 630	KOREA DEVELOP BANK ZCP 271123	USD	375 088.97	0.30
	Spain/Espagne		374 444.10	0.30
190 315	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	185 277.81	0.15
190 315	BANCO SANTANDER SA ZCP 241023	USD	189 166.29	0.15
	Sweden/Suède		338 787.49	0.27
66 610	AKADEMISKA AB ZCP 101123	USD	65 677.09	0.05
285 472	SWEDBANK AB ZCP 070724	USD	273 110.40	0.22
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 528 334.74	2.04
190 315	INDUS & COMMER BK ZCP 111023	USD	189 914.47	0.15
95 157	LAND SECURITIES PLC ZCP 131123	USD	94 227.91	0.08
190 315	LAND SECURITIES PLC ZCP 201023	USD	189 423.43	0.15
570 945	LLOYDS BANK PLC ZCP 011123	USD	552 058.21	0.45
190 315	MIZUHO BANK LTD ZCP 041023	USD	188 525.50	0.15
380 630	MUFG BANK LTD. ZCP 021123	USD	378 675.99	0.31
380 630	MUFG BANK LTD ZCP 021023	USD	377 061.05	0.30
285 472	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	273 112.51	0.22
285 472	TORONTO DOMINION BANK 1.00 280624	USD	285 335.67	0.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
USD							
	United States of America/États-Unis		1 190 981.09	0.96			
427 733	AMERICAN HONDA ZCP 161123	USD	424 347.61	0.34			
485 303	UNITED STATES ZCP 141123	USD	482 242.59	0.39			
285 472	VW CREDIT INC ZCP 121023	USD	284 390.89	0.23			
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets		
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net		
USD							
Term Deposits/Dépôts à terme				570 944.93	0.46		
Banco Santander S.A	02/10/2023	USD	5.30	570 944.93	0.46		
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
USD							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						9 112.89	0.01
USD	208 700.36	UBS Ltd London	02/10/2023	EUR	190 314.98	7 163.03	0.01
USD	205 059.25	UBS Ltd London	20/11/2023	EUR	190 314.98	1 949.86	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Ultra Low Duration (EUR)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 470 552 059.09)	(2)	466 422 010.10
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		22 440 907.11
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		987 414.38
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 046 827.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 277 563.62
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		115 913.75
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>	(2)	70 501.53
		495 361 138.07
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		281 563.40
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		6 354 221.24
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		4 559 507.61
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	57 255.92
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	41 469.15
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		102 890.83
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	16 426.13
		11 413 334.28
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		483 947 803.79

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		638 529 091.44
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	11 426 522.37
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		3 323.17
Bank interest/Intérêts bancaires		367 692.65
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		40 495.96
Other income/Autres revenus		370.10
		11 838 404.25
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	727 336.63
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	5 878.78
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		527.81
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	493 165.63
		1 226 908.85
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		10 611 495.40
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 746 758.56)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 048 166.69)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	888 808.49
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		6 705 378.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	8 874 153.20
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)	672 823.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS	(2)	70 501.53
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		16 322 856.90
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(333 304.03)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(170 570 840.52)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		483 947 803.79

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	565 137.4610	490 822.8300	749 271.5250	306 688.7660
P - EUR - Distribution	0.0000	86 972.9140	3 203.0000	83 769.9140
N - EUR - Capitalisation	21 744 476.0430	8 436 328.1190	15 711 955.1870	14 468 848.9750
N - EUR - Distribution	5 297 373.2910	6 177 619.2670	5 274 684.7740	6 200 307.7840
I - EUR - Capitalisation	13 352 630.9350	6 714 487.2580	7 390 587.2190	12 676 530.9740
I X1 - EUR - Distribution	2 979 490.0870	0.0000	2 979 490.0870	0.0000
S - EUR - Capitalisation	4 635 825.9410	1 992 900.7600	3 882 978.3600	2 745 748.3410
M - EUR - Capitalisation	8 522 584.8350	4 886 706.0910	6 931 348.6960	6 477 942.2300
M - EUR - Distribution	804 604.7890	1 885 086.8970	1 042 642.9140	1 647 048.7720
M X1 - EUR - Capitalisation	7 007 424.4050	2 929 807.7440	6 768 262.6270	3 168 969.5220
M X1 - EUR - Distribution	58 366.0000	0.0000	58 366.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 084 531.84	5 516 171.46	8 916 743.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0575	9.7608	9.9359
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	842 515.70	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0575	0.0000	0.0000
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	146 908 057.40	213 837 719.19	179 123 468.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1534	9.8341	9.9956
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	61 813 554.16	51 521 164.13	32 992 528.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9694	9.7258	9.9455
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	129 024 442.84	131 579 554.43	119 741 335.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1782	9.8542	10.0120
I X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	29 229 770.33	29 837 974.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.8103	10.0145

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	9 812 919.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.0226
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 143 371.68	45 934 672.39	53 062 585.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2498	9.9086	10.0572
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	65 518 825.45	83 542 289.18	80 526 195.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1141	9.8025	9.9694
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 372 828.70	7 800 046.47	7 980 917.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9407	9.6943	9.9094
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 239 676.02	68 998 650.52	50 884 505.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1736	9.8465	9.9992
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	569 053.34	583 131.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.7497	9.9909

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		466 422 010.10	96.38
	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		371 060 905.70	76.67
	Mortgage & Asset-backed Securities		17 999 441.22	3.72
	Ireland/Irlande		17 287 419.10	3.57
200 000	AVOCA CLO XXIII DAC FL.R 21-23 16/10Q	EUR	199 941.94	0.04
500 000	BAIN CAPITAL EURO CLO FL.R 22-34 19/10Q	EUR	499 843.59	0.10
187 500	BNPP AM EURO CLO 202 FL.R 21-33 29/06S	EUR	187 291.63	0.04
333 333	CARLYLE EURO CLO 2021-2 DAC 21-23 16/10Q	EUR	333 251.94	0.07
187 500	CARYSFORT PARK CLO D FL.R 21-34 07/04S	EUR	187 392.54	0.04
362 500	CVC CORDATUS LOAN FUND FL.R 21-34 29/07Q	EUR	362 096.17	0.07
825 000	CVC CORDATUS XXII FL.R 21-34 15/12Q	EUR	823 335.15	0.17
1 562 500	CVC CORD L FL.R 22-XX 25/04Q	EUR	1 561 633.28	0.32
1 562 500	HARVT 28X X FL.R 22-34 25/10Q	EUR	1 561 532.66	0.32
1 250 000	ICGE 2022-1X X FL.R 22-35 15/05Q	EUR	1 249 542.50	0.26
1 610 000	MACKAY SHIELDS EURO FL.R 22-35 15/04Q	EUR	1 606 707.07	0.33
641 250	MADISON PARK EU FD XVI FL.R 21-34 25/05Q	EUR	640 688.91	0.13
6 905 676	PEMB PROP FL.R 22-40 01/06 Q	EUR	6 888 411.48	1.42
950 000	ROCKFORD TOWER FL.R 21-35 24/01Q	EUR	948 352.79	0.20
237 500	SOUND POINT EURO CLO FL.R 21-35 25/04S	EUR	237 397.45	0.05
	Luxembourg		712 022.12	0.15
712 500	DRYDEN 39 EURO CLO E3R.5 22-35 15/04Q	EUR	712 022.12	0.15
	Structured products/Produits structurés		29 520 904.19	6.10
	Luxembourg		12 577 784.98	2.60
5 508 000	BNP PARIBAS FORTIS FDG FL.R 14-23 12/12A	EUR	5 470 049.88	1.13
2 137 164	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	2 184 735.10	0.45
5 000 000	SG ISSUER SA 1.1 18-23 29/12A	EUR	4 923 000.00	1.02
	Netherlands/Pays-Bas		15 896 663.77	3.28
5 260 312	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	5 285 561.80	1.09
10 520 625	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	10 611 101.97	2.19
	United States of America/États-Unis		1 046 455.44	0.22
260 312	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	261 223.39	0.05
780 937	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	785 232.05	0.16
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		139 351 352.81	28.79
	Australia/Australie		2 459 117.59	0.51
2 000 000	AUST AND NZ BANKING FL.R 86-XX 30/10S	USD	1 886 319.47	0.39
572 687	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	572 798.12	0.12
	Belgium/Belgique		8 334 785.03	1.72
5 260 312	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	5 270 399.74	1.09
3 104 125	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	3 064 385.29	0.63
	Canada		11 665 292.90	2.41
260 312	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	260 899.94	0.05
1 119 343	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	1 121 282.48	0.23
260 312	CAN IMP BK E3R FL.R 22-24 26/01Q	EUR	260 775.98	0.05
5 000 000	DAIMLER TRUCKS FINA FL.R 23-25 18/03Q	EUR	5 008 335.90	1.03
5 000 000	TORONTO DOMINION BK FL.R 23-25 20/01Q	EUR	5 013 998.60	1.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Croatia/Croatie		389 441.52	0.08
390 468	RAIFFEISENBANK AUSTR. FL.R. 22-24 29/11S	EUR	389 441.52	0.08
	Finland/Finlande		4 296 863.22	0.89
260 312	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R. 22-25 20/01Q	EUR	260 045.44	0.05
4 208 250	SBB TREASURY OY FL.R. 22-24 08/02Q	EUR	4 036 817.78	0.83
	France		1 875 059.52	0.39
520 625	BPCE SA FL.R. 23-24 05/07Q	EUR	520 030.75	0.11
130 156	BPCE SA FL.R. 23-24 18/07Q	EUR	130 049.07	0.03
572 687	VILOGIA SA FL.R. 23-24 08/03Q	EUR	573 172.15	0.12
650 781	VILOGIA SA FL.R. 23-24 27/06Q	EUR	651 807.55	0.13
	Germany/Allemagne		18 074 199.64	3.73
260 312	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R. 15-24 19/02Q	EUR	260 294.46	0.05
2 630 156	DEUTSCHE BANK AG FL.R. 23-25 11/07Q	EUR	2 632 895.51	0.54
10 130 156	DEUTSCHE BANK AKT FL.R. 23-25 11/07Q	EUR	10 140 834.45	2.10
5 040 569	HAMBURG COMMERCIAL B FL.R. 21-23 06/10Q	EUR	5 040 175.22	1.04
	Ireland/Irlande		8 035 882.32	1.66
8 000 000	CA AUTO BANK FL.R. 22-24 24/03Q	EUR	8 035 882.32	1.66
	Italy/Italie		7 486 787.75	1.55
2 200 000	INTESA SANPAOLO FL.R. 16-24 27/03Q 27/03Q	EUR	2 208 756.93	0.46
5 258 000	MEDIOBANCA FL.R. 19-24 25/01Q	EUR	5 278 030.82	1.09
	Japan/Japon		1 970 516.92	0.41
2 000 000	MITSUBISHI UFJ FIN FL.R. 22-25 14/06A/06A	EUR	1 970 516.92	0.41
	Luxembourg		10 039 249.87	2.07
1 041 249	SINGLE PLATFORM INVE FL.R. 23-24 15/06Q	EUR	1 042 371.71	0.22
5 000 000	TRATON FINANCE LUX FL.R. 22-24 17/02Q	EUR	5 001 197.40	1.03
4 000 000	TRATON FINANCE LUX FL.R. 23-26 21/01Q	EUR	3 995 680.76	0.83
	Mexico/Mexique		2 756 168.85	0.57
2 695 234	JEFFERIES FINANCIAL FL.R. 23-26 19/06Q	EUR	2 756 168.85	0.57
	Netherlands/Pays-Bas		12 032 077.43	2.49
390 468	BMW FINANCE FL.R. 23-24 09/12Q	EUR	390 661.15	0.08
387 865	BMW FINANCE NV FL.R. 20-23 02/10Q	EUR	387 865.32	0.08
5 520 625	NATWEST MARKETS NV FL.R. 22-25 06/09Q	EUR	5 582 345.18	1.15
5 650 781	NATWEST MKTS NV FL.R. 22-24 14/11Q	EUR	5 671 205.78	1.17
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		781 322.72	0.16
780 937	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R. 23-24 18/07Q	EUR	781 322.72	0.16
	Norway/Norvège		520 642.54	0.11
520 625	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R. 22-24 16/12Q	EUR	520 642.54	0.11
	Spain/Espagne		6 661 741.27	1.38
390 468	BANCO SANTANDER FL.R. 23-25 16/01Q	EUR	391 521.51	0.08
6 161 394	BANCO SANTANDER SA FL.R. 22-24 05/05Q	EUR	6 192 057.78	1.28
78 094	BBVA FL.R. 21-23 03/12Q	EUR	78 161.98	0.02
	Sweden/Suède		3 334 682.15	0.69
2 104 125	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R. 23-25 13/06Q	EUR	2 108 963.42	0.44
130 156	VOLVO TREASURY AB FL.R. 22-24 11/01Q	EUR	130 339.21	0.03
1 093 312	VOLVO TREASURY AB FL.R. 22-24 22/02Q	EUR	1 095 379.52	0.23
	Switzerland/Suisse		4 153 262.33	0.86
4 156 187	CREDIT SUISSE GROUP FL.R. 21-26 16/01Q	EUR	4 153 262.33	0.86

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	United Kingdom/Royaume-Uni		22 220 903.17	4.59
15 780 937	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	15 797 106.04	3.26
4 842 210	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	4 860 648.65	1.00
911 093	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	911 093.04	0.19
650 781	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	652 055.44	0.13
	United States of America/États-Unis		12 263 356.07	2.53
8 500 000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-25 24/05Q	EUR	8 545 060.63	1.77
568 392	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	568 749.53	0.12
2 700 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 22-25 07/02Q02Q	EUR	2 706 835.46	0.56
441 650	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	442 710.45	0.09
	Bonds/Obligations		184 189 207.48	38.06
	Austria/Autriche		2 308 573.78	0.48
2 310 000	SPARKASSEN-VERSICH AG 4.75 06-XX 30/06AA	EUR	2 308 573.78	0.48
	Belgium/Belgique		1 276 727.53	0.26
1 300 000	BRUSSELS AIRPORT CO 1 17-24 03/05A3/05A	EUR	1 276 727.53	0.26
	Canada		5 024 584.67	1.04
5 130 156	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	5 024 584.67	1.04
	Denmark/Danemark		1 957 045.48	0.40
2 000 000	NYKREDIT REALKREDIT 0.01 21-24 15/03A	EUR	1 957 045.48	0.40
	France		20 990 999.90	4.34
322 787	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	309 518.92	0.06
4 000 000	AUCHAN HOLDING SA 2.625 19-24 30/01A	EUR	3 974 526.76	0.82
800 000	BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	EUR	792 848.15	0.16
143 172	BFCM 0.125 19-24 05/02Y	EUR	141 259.99	0.03
130 156	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	179 047.91	0.04
377 453	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	375 397.55	0.08
15 260 312	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	15 218 400.62	3.14
	Germany/Allemagne		15 257 068.75	3.15
15 260 312	HAMBURG CIAL BANK 0.35 20-24 08/01A8/01A	EUR	15 075 670.61	3.12
182 219	HAMBURG COMMERCIAL 4.875 23-25 17/03A	EUR	181 398.14	0.04
	Hungary/Hongrie		261 421.23	0.05
260 312	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	261 421.23	0.05
	Iceland/Islande		13 009 119.24	2.69
13 000 000	ARION BANKI HF 4.8750 22-24 21/12A	EUR	13 009 119.24	2.69
	Ireland/Irlande		11 450 639.13	2.37
4 450 000	GRENKE FINANCE 1.5 18-23 05/10A	EUR	4 442 738.26	0.92
7 078 094	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	7 007 900.87	1.45
	Japan/Japon		10 684 436.69	2.21
5 130 156	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	5 015 312.78	1.04
5 672 152	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	5 669 123.91	1.17
	Luxembourg		13 321 280.96	2.75
1 150 000	ALLERGAN FUNDING SCS 1.50 18-23 15/11A	EUR	1 145 763.39	0.24
4 920 625	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	4 761 047.12	0.98
260 312	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	259 915.71	0.05
7 483 000	ICBC LUXEMBOURG 0.125 21-24 28/10A28/10A	EUR	7 154 554.74	1.48
	Netherlands/Pays-Bas		6 111 944.76	1.26
6 000 000	ATHORA NETHERLANDS NV 2.375 17-24 17/05A	EUR	5 852 647.26	1.21
260 312	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	259 297.50	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	South Korea/Corée du Sud		12 654 169.05	2.61
13 200 000	SHINHAN BANK CO LTD 0.25 19-24 16/10A10A	EUR	12 654 169.05	2.61
	Spain/Espagne		16 416 722.89	3.39
2 900 000	BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	EUR	2 860 309.59	0.59
390 468	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	379 877.71	0.08
6 000 000	BBVA SA 0.375 19-24 02/10A0 19-24 02/10A	EUR	5 780 082.30	1.19
3 000 000	FCC MEDIO AMBIENTE 0.815 19-23 04/12A12A	EUR	2 982 101.58	0.62
4 416 500	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	4 414 351.71	0.91
	Sweden/Suède		12 112 861.49	2.50
8 130 156	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	7 810 722.48	1.61
2 000 000	HOIST FINANCE AB 3.375 20-24 27/11A 27/1	EUR	1 917 787.66	0.40
2 500 000	VOLVO TREASURY AB 0.625 22-25 14/02S	EUR	2 384 351.35	0.49
	United Kingdom/Royaume-Uni		22 729 609.21	4.70
6 585 663	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	6 562 075.92	1.36
17 000 000	mitsubishi HC CAP UK 0.00 21-24 29/10U	EUR	16 167 533.29	3.34
	United States of America/États-Unis		18 622 002.72	3.85
4 200 000	AMERICAN HONDA FIN 1.95 20-24 18/10A04A	EUR	4 115 302.04	0.85
6 900 000	CAPITAL ONE FIN CORP 0.8 19-24 12/06A	EUR	6 720 022.75	1.39
500 000	GOLDMAN SACHS GROUP 0 09-23 15/12U15/12U	EUR	496 081.56	0.10
7 479 547	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	7 290 596.37	1.51
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		44 840 462.70	9.27
	Mortgage & Asset-backed Securities		4 913 199.48	1.02
	Ireland/Irlande		1 913 199.48	0.40
1 943 642	ADAGIO CLO FL.R 17-31 30/04Q	EUR	1 913 199.48	0.40
	Luxembourg		3 000 000.00	0.62
3 000 000	RRE 16 LOAN MANA FL.R 23-26 15/10Q	EUR	3 000 000.00	0.62
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		35 067 226.27	7.25
	Finland/Finlande		21 179 703.54	4.38
10 911 093	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	10 938 245.30	2.26
10 400 000	OMA SAVINGS BANK PLC FL.R 21-25 19/05Q	EUR	10 241 458.24	2.12
	Luxembourg		6 099 566.67	1.26
6 130 156	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	6 099 566.67	1.26
	Netherlands/Pays-Bas		2 782 981.06	0.58
2 000 000	NATIONAL WESTMINSTER FL.R 23-25 18/09Q	EUR	2 000 369.06	0.41
780 937	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	782 612.00	0.16
	United Kingdom/Royaume-Uni		5 004 975.00	1.03
5 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-24 12/08Q	EUR	5 004 975.00	1.03
	Bonds/Obligations		4 860 036.95	1.00
	Netherlands/Pays-Bas		4 860 036.95	1.00
5 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN 0.05 20-24 10/06A	EUR	4 860 036.95	1.00
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		50 520 641.70	10.44
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		1 821 559.30	0.38
	France		1 301 567.13	0.27
780 937	AXA BANQUE FL.R 22-23 07/12U	EUR	780 958.98	0.16
520 625	BRED FL.R 22-23 03/10U	EUR	520 608.15	0.11
	United Kingdom/Royaume-Uni		519 992.17	0.11
520 625	LLOYDS BANK FL.R 22-24 28/03U	EUR	519 992.17	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
Bonds/Obligations			48 699 082.40	10.06
	China/Chine		127 436.77	0.03
130 156	KEB HANA BANK HKG ZCP 260224	EUR	127 436.77	0.03
	France		18 367 274.67	3.80
3 156 187	AE GIDE ZCP 011123	EUR	3 135 306.19	0.65
26 031	AE GIDE ZCP 141123	EUR	25 853.27	0.01
7 078 094	AE GIDE ZCP 271023	EUR	7 054 143.33	1.46
260 312	ALLIADE HABITAT ZCP 311023	EUR	259 351.72	0.05
780 937	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020124	EUR	772 541.07	0.16
780 937	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 021023	EUR	776 473.50	0.16
520 625	AXA BK ZCP 070224	EUR	510 159.41	0.11
520 625	BATIGERE SAREL SA ZCP 041023	EUR	518 897.44	0.11
260 312	BATIGERE SAREL SA ZCP 111023	EUR	258 589.78	0.05
1 041 249	BRED ZCP 030124	EUR	1 030 634.80	0.21
260 312	COFACE S A E ZCP 24-10-23	EUR	257 749.51	0.05
130 156	COFACE SA ZCP 240124	EUR	127 457.34	0.03
520 625	HLM GRAND DELTA ZCP 051023	EUR	515 697.06	0.11
1 561 874	LMA ZCP 181223	EUR	1 546 092.49	0.32
260 312	SATELLITE SAS ZCP 090124	EUR	257 330.15	0.05
156 187	SATELLITE SAS ZCP 261023	EUR	155 702.92	0.03
390 468	SATELLITE SAS ZCP 30-11-23	EUR	387 780.76	0.08
780 937	VILOGIA (STE HLM) ZCP 041023	EUR	777 513.93	0.16
	Germany/Allemagne		10 688 767.95	2.21
650 781	KION GROUP AG ZCP 111023	EUR	648 476.33	0.13
10 078 094	KION GROUP AG ZCP 161023	EUR	10 040 291.62	2.07
	Ireland/Irlande		4 270 250.17	0.88
1 692 030	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191023	EUR	1 686 290.06	0.35
780 937	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251023	EUR	775 761.11	0.16
780 937	MATCHPOINT FINANCE ZCP 121023	EUR	773 387.59	0.16
650 781	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 161023	EUR	648 249.63	0.13
390 468	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 311023	EUR	386 561.78	0.08
	Italy/Italie		1 163 473.33	0.24
1 171 405	ENI SPA ZCP 271123	EUR	1 163 473.33	0.24
	Jersey		515 430.84	0.11
520 625	THE ROYA BK SCOT I ZCP 16-10-23	EUR	515 430.84	0.11
	Luxembourg		2 845 285.15	0.59
650 781	ALBION CAP CORP SA ZCP 251023	EUR	648 544.04	0.13
780 937	CORELUX S A ZCP 191023	EUR	778 247.52	0.16
650 781	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 101123	EUR	644 247.26	0.13
780 937	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 151223	EUR	774 246.33	0.16
	Netherlands/Pays-Bas		1 905 642.90	0.39
911 093	BMW FIN ZCP 20-11-23	EUR	898 150.71	0.19
1 015 218	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 021023	EUR	1 007 492.19	0.21
	Spain/Espagne		998 351.78	0.21
520 625	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	499 183.65	0.10
520 625	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	499 168.13	0.10
	Sweden/Suède		566 182.58	0.12
260 312	AB SAGAX ZCP 231023	EUR	259 333.77	0.05
312 375	SCANIA CV AB ZCP 091123	EUR	306 848.81	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
EUR							
	United Kingdom/Royaume-Uni		4 648 088.35	0.96			
780 937	BANK OF CHINA LONDON ZCP 021023	EUR	778 297.83	0.16			
1 561 874	BANK OF CHINA LONDON ZCP 041223	EUR	1 550 597.90	0.32			
911 093	GOLDMAN SACHS INTER ZCP 271123	EUR	905 022.48	0.19			
130 156	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	125 676.00	0.03			
1 301 561	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 161023	EUR	1 288 494.14	0.27			
	United States of America/États-Unis		2 602 897.91	0.54			
1 041 249	COLLATERALIZED CP ZCP 310124	EUR	1 026 733.07	0.21			
52 062	HONEYWELL INTERN ZCP 041023	EUR	51 819.01	0.01			
520 625	HONEYWELL INTERN ZCP 091023	EUR	517 470.36	0.11			
130 156	HONEYWELL INTERN ZCP 110124	EUR	128 441.01	0.03			
624 750	HONEYWELL INTERN ZCP 141123	EUR	620 616.98	0.13			
260 312	MONT BLAN CAPI ZCP 16-10-23	EUR	257 817.48	0.05			
Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>		
EUR							
Term Deposits/Dépôts à terme				520 624.60	0.11		
Banco Santander S.A	02/10/2023	EUR	3.90	520 624.60	0.11		
Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(16 426.13)	(0.00)
EUR	1 924 273.48	Goldman Sachs Int finance Ltd	31/10/2023	USD	2 057 060.67	(16 426.13)	(0.00)
Nominal <i>Nominal</i>	Currency <i>Devise</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Sub-Fund pays <i>Compartiment paie</i>	Sub-Fund receives <i>Compartiment recoit</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR							
Interest rate Swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						70 501.53	0.01
5 000 000.00	EUR	21/12/2024	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2.63	EURO SHORT TERM RATE COMPOUNDED	70 501.53	0.01

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Fallen Angels Recovery

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 297 813 826.87)	(2)	286 000 267.89
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 341 751.19
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		17 299 719.23
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		4 805 524.08
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		53 015.28
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>	(2)	876 981.76
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>À recevoir sur opérations de change, nets</i>		3 085.23
		319 380 344.66
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		653 513.27
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		22 684 129.02
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		22 230.53
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	33 949.27
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	26 701.44
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		53 015.27
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	6 296 192.44
Unrealised depreciation on ERS/ <i>Moins-value non réalisée sur ERS</i>	(2)	32 587.47
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	0.02
		29 802 318.73
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		289 578 025.93

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		194 350 521.66
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	13 967 309.31
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		375 047.44
Bank interest/Intérêts bancaires		672 818.72
Other income/Autres revenus		55.81
		15 015 231.28
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	372 283.78
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	16 366.68
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		88 470.29
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	316 339.86
Other expenses/Autres frais		359.68
		793 820.29
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		14 221 410.99
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(8 630 975.93)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(4 469.66)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	13 063 005.08
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	326 812.16
Net realised gain on swaps and CFD/Gain net réalisé sur swaps et CFD	(2)	956 297.08
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 944 236.34)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		15 987 843.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	20 162 181.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(8 903.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(5 194 164.07)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	732 670.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on ERS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur ERS	(2)	(32 587.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	(214 983.19)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		31 432 056.85
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(218 710.77)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	64 014 158.19
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		289 578 025.93

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	15 233.1420	611 027.4160	20 592.6730	605 667.8850
P - USD - Distribution	0.0000	26 062.2450	0.0000	26 062.2450
P - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	112 495.2800	0.0000	112 495.2800
N - USD - Capitalisation	100 000.0000	326 334.3410	0.0000	426 334.3410
N - USD - Hedged - Capitalisation	230 000.0000	0.0000	0.0000	230 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	504 993.1980	0.0000	0.0000	504 993.1980
N - CHF - Hedged - Capitalisation	491 254.4420	124 480.0000	18 650.0000	597 084.4420
N - CHF - Hedged - Distribution	64 000.4740	3 000.0000	0.0000	67 000.4740
N - EUR - Hedged - Capitalisation	0.0000	169 509.8580	109.8580	169 400.0000
I - USD - Capitalisation	705 410.0000	93 200.0000	697 710.0000	100 900.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	0.0000	1 004 656.7170	0.0000	1 004 656.7170
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	4 948 595.1370	562 465.0000	2 543 050.0000	2 968 010.1370
I - EUR - Hedged - Capitalisation	300 000.0000	0.0000	0.0000	300 000.0000
S - USD - Capitalisation	1 000 000.0000	0.0000	0.0000	1 000 000.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	1 250 000.0000	0.0000	0.0000	1 250 000.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	5 612 200.0000	8 198 523.6580	1 310 441.9910	12 500 281.6670
S - EUR - Hedged - Capitalisation	5 781 900.0000	0.0000	0.0000	5 781 900.0000
M - USD - Capitalisation	179 487.0410	177 339.5400	43 644.7680	313 181.8130
M - USD - Hedged - Capitalisation	308 209.8710	139.7720	107 900.0000	200 449.6430
M - USD - Hedged - Distribution	167 750.9020	97 500.0000	82 375.6080	182 875.2940
M - CHF - Hedged - Capitalisation	193 401.1170	368 064.3530	64 979.0600	496 486.4100
M - EUR - Hedged - Capitalisation	409 085.2490	269 197.0230	138 885.5930	539 396.6790
M - EUR - Hedged - Distribution	85 629.0570	98 355.0220	17 726.0000	166 258.0790

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 559 911.35	127 212.40	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1798	8.3510	0.0000
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	239 246.34	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1798	0.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 019 080.35	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0589	0.0000	0.0000
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 955 509.74	839 149.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2780	8.3915	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 186 464.27	2 000 592.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5064	8.6982	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 668 732.62	4 392 557.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2451	8.6983	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 332 270.40	4 193 625.14	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9305	8.5366	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	579 363.76	546 346.19	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6472	8.5366	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 543 427.28	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1111	0.0000	0.0000
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	936 547.46	5 919 618.95	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2819	8.3917	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 974 421.59	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9328	0.0000	0.0000
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 680 332.63	43 987 560.92	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3262	8.8889	0.0000
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 734 224.10	2 565 568.29	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1141	8.5519	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 110 165.39	9 090 401.91	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1102	9.0904	0.0000
S - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 012 513.17	10 926 744.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6100	8.7414	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	112 853 189.00	48 145 978.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0281	8.5788	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	53 229 874.69	49 671 346.37	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2063	8.5908	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 898 768.55	1 504 533.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2559	8.3824	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 901 028.95	2 677 958.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4838	8.6887	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 682 790.17	1 457 545.79	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2018	8.6888	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 423 517.83	1 649 274.55	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9096	8.5277	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 900 832.27	3 493 544.76	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0858	8.5399	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 457 794.30	731 262.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7683	8.5399	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		286 000 267.89	98.76
	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		284 373 991.53	98.20
	Mortgage & Asset-backed Securities		202 182.49	0.07
	United States of America/États-Unis		202 182.49	0.07
182 000	AMERICAN AIRLINES 3.95 21-30 11/07S	USD	157 551.67	0.05
49 641	HAWAIIAN AIRLINES 13- 3.90 13-26 15/01S	USD	44 630.82	0.02
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		43 952 841.53	15.18
	Canada		2 224 256.47	0.77
2 300 000	ROGERS COMMUN (5.25-4.59) 22-82 15/03S	USD	2 046 942.50	0.71
200 000	WILTON RE LIMITED FL.R 20-XX 22/04S1/12S	USD	177 313.97	0.06
	France		2 540 205.93	0.88
300 000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	299 572.78	0.10
800 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	847 410.79	0.29
1 500 000	VIGIE FL.R 19-XX 12/09A.R 19-XX 12/09A	EUR	1 393 222.36	0.48
	Germany/Allemagne		3 523 338.42	1.22
600 000	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	EUR	629 345.35	0.22
1 500 000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	1 472 374.51	0.51
1 400 000	COMMERZBANK AG FL.R 20-30 05/12A	EUR	1 421 618.56	0.49
	Ireland/Irlande		3 310 167.46	1.14
300 000	BK IRELAND FL.R 22-32 06/12A	GBP	363 349.96	0.13
3 450 000	PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S	USD	2 946 817.50	1.02
	Italy/Italie		10 393 485.45	3.59
150 000	BANCA POPOLARE FL.R 21-32 25/02A	EUR	137 377.58	0.05
1 500 000	INTESA SANPAOLO VITA FL.R 14-24 17/12A	EUR	1 554 528.21	0.54
3 700 000	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	USD	3 375 991.00	1.17
4 950 000	UNICREDIT SPA FL.R 19-34 02/04S	USD	4 671 909.00	1.61
700 000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	653 679.66	0.23
	Luxembourg		1 836 036.61	0.63
200 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	85 575.59	0.03
2 500 000	TLG FINANCE SARL FL.R 19-XX 31/12A	EUR	1 167 377.75	0.40
720 000	VIVION INVESTMENTS SAR FL.R 23-28 31/08S	EUR	583 083.27	0.20
	Slovenia/Slovénie		312 752.63	0.11
300 000	NOVA KREDITNA MARIBOR FL.R 22-25 27/01AA	EUR	312 752.63	0.11
	Spain/Espagne		161 061.29	0.06
200 000	BANCO DE SABADELL FL.R 21-99 31/12Q	EUR	161 061.29	0.06
	Sweden/Suède		167 475.19	0.06
200 000	SAMHALL NORD FL.R 20-XX 30/04A4A	EUR	33 539.08	0.01
800 000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/03A	EUR	133 936.11	0.05
	United Kingdom/Royaume-Uni		15 566 479.15	5.38
600 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	705 175.83	0.24
900 000	MARKS & SPENCER PLC FL.R 12-25 12/06A	GBP	1 090 253.12	0.38
1 700 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-79 05/12A	EUR	1 717 557.72	0.59
2 250 000	NGG FINANCE PLC FL.R 19-XX 09/05A	EUR	2 055 756.35	0.71
200 000	ROYAL BK SCOTLAND G FL.R 15-49 30/09Q	USD	195 267.00	0.07
1 400 000	VODAFONE FL.R 18-78 10/03A	GBP	1 611 575.21	0.56
700 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	EUR	684 421.53	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
5 800 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 19-79 04/04S	USD	5 774 277.00	1.99
300 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	258 529.28	0.09
500 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	EUR	483 801.11	0.17
600 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	459 981.00	0.16
600 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S	USD	529 884.00	0.18
	United States of America/États-Unis		3 917 582.93	1.35
300 000	ASSURANT INC FL.R 18-48 27/03Q-48 27/03S	USD	290 973.00	0.10
700 000	DEUTSCHE BANK AG NY FL.R 20-31 08/07S	USD	615 342.00	0.21
600 000	ENSTAR FINANCE LLC FL.R 22-42 15/01S	USD	479 853.00	0.17
200 000	LIBERTY MUTUAL GROUP FL.R 21-51 15/12S	USD	164 452.00	0.06
200 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	195 477.00	0.07
700 000	PACIFIC WESTERN BANK FL.R 21-31 01/05S	USD	549 500.00	0.19
350 000	PARAMOUNT GLOBAL FL.R 17-57 28/02S	USD	265 483.75	0.09
1 700 000	WESTERN ALLIANCE BAN FL.R 21-31 07/06S	USD	1 356 502.18	0.47
	Bonds/Obligations		240 218 967.51	82.95
	Australia/Australie		246 336.98	0.09
300 000	FMG RES AUG 2006 PTY 4.375 21-31 01/04SS	USD	246 336.98	0.09
	Austria/Autriche		198 401.00	0.07
200 000	AMS AG 7.0 20-25 31/07S	USD	198 401.00	0.07
	Canada		3 811 780.00	1.32
500 000	METHANEX CORP 4.25 14-24 01/12S4 01/12S	USD	487 325.00	0.17
400 000	METHANEX CORP 5.125 20-27 15/10S7 15/10S	USD	369 540.00	0.13
2 400 000	METHANEX CORP 5.25 19-29 15/12S29 15/12S	USD	2 146 200.00	0.74
1 000 000	METHANEX CORP 5.6500 14-44 01/12S	USD	808 715.00	0.28
	Cayman Islands/Îles Caïmans		8 259 074.77	2.85
183 333	AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 24/03Q	USD	179 060.74	0.06
500 000	AMERICAN AIRLINES 5.75 21-29 20/04Q	USD	464 995.00	0.16
300 000	ROYAL CARIBBEAN 7.2500 23-30 15/01S	USD	297 525.00	0.10
500 000	SEAGATE HDD CAY 8.2500 23-29 15/12S	USD	514 275.00	0.18
1 900 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.091 21-29 01/06S	USD	1 638 408.00	0.57
900 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	879 723.00	0.30
1 700 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 15-27 01/06S	USD	1 603 542.00	0.55
2 300 000	SEAGATE HDD CAYMAN 5.75 15-34 01/12S/12S	USD	1 945 259.50	0.67
800 000	THAMES WATER UTIL 2.875 17-27 03/05A	GBP	736 286.53	0.25
	Finland/Finlande		301 028.42	0.10
200 000	NOKIA OYJ 6.625 09-39 15/05S09-39 15/05S	USD	180 000.00	0.06
199 000	SBB TREASURY OYJ 1.125 21-29 26/05A	EUR	121 028.42	0.04
	France		11 179 543.48	3.86
4 600 000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	2 839 501.86	0.98
1 000 000	ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	EUR	729 685.21	0.25
1 600 000	RENAULT SA 1.00 17-25 28/11A	EUR	1 589 065.17	0.55
1 200 000	RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	EUR	1 092 471.19	0.38
3 400 000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	3 381 173.18	1.17
1 600 000	RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	EUR	1 547 646.87	0.53
	Germany/Allemagne		7 253 623.03	2.50
2 400 000	BAYER AG 3.125 19-79 12/11A	EUR	2 218 623.33	0.77
2 100 000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	2 159 819.82	0.75
400 000	COMMERZBANK AG 4.00 17-27 30/03A	EUR	413 003.55	0.14
550 000	SCHAEFFLER AG 2.8750 19-27 26/03A	EUR	545 851.01	0.19
900 000	ZF FINANCE GMBH 2 21-27 06/05A	EUR	837 472.31	0.29
600 000	ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	EUR	572 058.50	0.20
500 000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	506 794.51	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Ireland/Irlande		5 974 676.81	2.06
200 000	BANK OF IRELAND GRP 2.375 19-29 14/10A	EUR	204 303.81	0.07
2 800 000	PERRIGO FINANCE 3.90 14-24 15/12S	USD	2 703 050.00	0.93
2 400 000	PERRIGO FINANCE 4.375 16-26 15/03S	USD	2 246 448.00	0.78
1 100 000	PERRIGO FINANCE 4.9 14-44 15/12S12S	USD	820 875.00	0.28
	Italy/Italie		9 666 646.43	3.34
600 000	ALMAVIVA 4.875 21-26 30/10S 21-26 30/10S	EUR	616 221.08	0.21
300 000	ATLANTIA S.P.A. 1.875 21-28 12/02A	EUR	275 253.83	0.10
1 900 000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	1 932 859.82	0.67
2 100 000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	1 995 156.67	0.69
200 000	BC POP EMILIA ROMAGNA 3.875 22-32 25/0A7	EUR	187 296.05	0.06
500 000	ESSELUNGA SPA 1.875 17-27 25/10A	EUR	476 887.47	0.16
1 250 000	IGD SIIQ 2.125 19-24 28/11A 19-24 28/11A	EUR	1 221 248.28	0.42
200 000	INTESA SANPAOLO 2.9250 20-30 14/10A	EUR	174 641.87	0.06
600 000	INTESA SANPAOLO 4.198 21-32 01/06S01/06S	USD	442 539.00	0.15
450 000	INTESA SANPAOLO 4.9500 21-42 01/06S	USD	280 917.00	0.10
1 000 000	INTESA SANPAOLO 5.71 16-26 15/01Q	USD	955 905.00	0.33
1 300 000	TELECOM ITALIA SPA 5.25 05-55 17/03A	EUR	1 107 720.36	0.38
	Japan/Japon		261 051.00	0.09
300 000	NISSAN MOTOR CO 4.81 20-30 17/09S	USD	261 051.00	0.09
	Luxembourg		9 070 633.71	3.13
500 000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	EUR	188 362.21	0.07
1 900 000	TELECOM ITALIA CAP 6.375 04-33 15/11S	USD	1 653 769.50	0.57
2 100 000	TELECOM ITALIA CAP 6 05-34 30/09S 30/09S	USD	1 752 061.50	0.61
2 200 000	TELECOM ITALIA CAP 7.2 06-36 18/07S	USD	1 955 063.00	0.68
2 300 000	TELECOM ITALIA CAP 7.721 08-38 04/06S06S	USD	2 124 625.00	0.73
1 150 000	TELECOM ITALIA FIN 7.75 03-33 24/01A	EUR	1 299 973.22	0.45
100 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	96 779.28	0.03
	Mauritius/Maurice		608 181.00	0.21
700 000	UPL CORP LTD 4.50 18-28 08/03S	USD	608 181.00	0.21
	Mexico/Mexique		419 467.50	0.14
500 000	CEMEX SAB DE CV 3.875 21-31 12/01S	USD	419 467.50	0.14
	Netherlands/Pays-Bas		6 863 635.39	2.37
700 000	CITYCON TREASURY 2.375 18-27 15/01A	EUR	632 531.66	0.22
400 000	CITYCON TREASURY 2.50 14-24 01/10A	EUR	413 141.19	0.14
1 000 000	CITYCON TREASURY BV 1.25 16-26 08/09A	EUR	900 689.22	0.31
1 050 000	CITYCON TREASURY BV 1.625 21-28 12/03A3A	EUR	867 572.04	0.30
1 500 000	WIZZ AIR FINANCE COM 1.00 22-26 19/01A	EUR	1 399 813.08	0.48
800 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A10A	EUR	741 459.56	0.26
500 000	ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	EUR	485 934.49	0.17
1 600 000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	EUR	1 422 494.15	0.49
	Romania/Roumanie		270 722.91	0.09
300 000	GLOBALWORTH RE INVEST 3 18-25 29/03A	EUR	270 722.91	0.09
	Spain/Espagne		2 188 841.23	0.76
500 000	ACS ACTIVIDADES 1.3750 20-25 17/06A	EUR	501 609.29	0.17
1 400 000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	1 403 950.14	0.48
300 000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	283 281.80	0.10
	Sweden/Suède		6 004 160.94	2.07
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	254 093.65	0.09
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.25 20-28 28/01A	EUR	239 239.92	0.08
1 100 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-25 14/03A	EUR	1 086 775.64	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
150 000	SAMHALL NORD 1.75 19-25 14/01A	EUR	136 088.82	0.05
3 200 000	SAMHALL NORD 1 20-27 12/08A	EUR	2 183 701.52	0.75
2 800 000	SAMHALLSBYGGNAD 1.1250 19-26 04/09A	EUR	2 104 261.39	0.73
	United Kingdom/Royaume-Uni		15 877 946.52	5.48
1 550 000	CANARY WHARF GR INV 1.75 21-26 07/04S	EUR	1 180 481.90	0.41
1 100 000	CANARY WHARF GR INV 2.625 21-25 23/04S	GBP	1 128 822.92	0.39
500 000	CANARY WHARF GR INV 3.375 21-28 23/04S	GBP	396 597.94	0.14
200 000	CARNIVAL PLC 7.875 01-27 01/06S	USD	202 704.52	0.07
800 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	937 319.65	0.32
600 000	INTERNATIONAL CONSOL 3.75 21-29 25/03A	EUR	552 854.90	0.19
300 000	INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A03A	EUR	306 293.73	0.11
500 000	INTL CONSO AIRLINES 1.5 19-27 04/07AA	EUR	455 058.69	0.16
1 000 000	MARKS & SPENCER PLC 7.1250 07-37 01/12S	USD	937 155.00	0.32
500 000	MARKS AND SPENCER PLC 4.50 19-27 10/07A	GBP	565 221.02	0.20
3 000 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	3 505 153.36	1.21
2 200 000	ROLLS ROYCE PLC 1.625 18-28 09/05A	EUR	1 991 741.68	0.69
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	335 520.24	0.12
2 000 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.625 15-25 14/10S	USD	1 887 600.00	0.65
600 000	ROLLS-ROYCE PLC 4.625 20-26 21/10S	EUR	628 608.46	0.22
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	USD	288 919.50	0.10
400 000	ROLLS-ROYCE PLC 5.75 20-27 15/10S	GBP	464 956.52	0.16
150 000	THAMES WATER KEMBLE 4.625 19-26 19/11S	GBP	112 936.49	0.04
	United States of America/États-Unis		151 763 216.39	52.41
900 000	ADVANCE AUTO PA 3.5000 22-32 15/03S	USD	673 488.00	0.23
800 000	ADVANCE AUTO PA 5.9500 23-28 09/03S	USD	756 076.00	0.26
800 000	ADVANCE AUTO PARTS 5.9 23-26 09/03S	USD	772 792.00	0.27
900 000	ADVANCE AUTO PARTS I 1.75 20-27 29/09S	USD	729 787.50	0.25
1 300 000	ADVANCE AUTO PARTS I 3.9 20-30 15/04S	USD	1 055 723.50	0.36
400 000	ASSOCIATED BANC CORP 4.25 14-25 15/01S	USD	386 062.00	0.13
700 000	BATH & BODY WORKS 6.875 15-35 01/11S/11S	USD	624 134.00	0.22
600 000	BATH & BODY WORKS 7.6 07-37 15/07S/15/07S	USD	525 000.52	0.18
800 000	BATH BODY WORKS 5.25 18-28 01/02S	USD	740 960.00	0.26
400 000	BELO (A.H.) CORP 7.25 97-27 15/09S	USD	390 614.53	0.13
400 000	BELO CORPORATION 7.75 97-27 01/06S	USD	397 586.00	0.14
1 500 000	BRANDYWINE OPER 3.9500 17-27 15/11S	USD	1 227 360.00	0.42
1 200 000	BRANDYWINE OPER 4.1000 14-24 01/10S	USD	1 164 702.00	0.40
1 500 000	BRANDYWINE OPER 4.55 14-29 01/10S	USD	1 179 105.00	0.41
1 200 000	BRANDYWINE OPER 7.5500 22-28 15/03S	USD	1 122 552.00	0.39
1 000 000	BRIGHTSPHERE INVEST 4.8 16-26 27/07S/07S	USD	940 625.50	0.32
600 000	BRINKER INTERNATIONAL 5 16-24 01/10S	USD	586 443.00	0.20
300 000	BTH & BDY WRKS 9.375 20-25 01/07S	USD	312 016.25	0.11
2 300 000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.95 16-26 01/12S	USD	2 065 124.00	0.71
600 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.1250 17-27 01/12S	USD	528 150.00	0.18
700 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.35 14-24 15/10S	USD	676 469.50	0.23
900 000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.5 20-28 01/03S/03S	USD	792 000.00	0.27
1 300 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.6 14-44 15/10S/10S	USD	932 750.00	0.32
2 000 000	BUCKEYE PARTNERS LP 5.85 13-43 15/11SS	USD	1 470 000.00	0.51
200 000	BUCKEYE PARTNERS LP 6.75 03-33 15/08S	USD	173 747.12	0.06
350 000	CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	USD	303 283.06	0.10
600 000	CARNIVAL CORP 5.75 21-27 01/03S	USD	544 266.00	0.19
700 000	CARNIVAL CORP 9.875 20-27 01/08S 01/08S	USD	730 408.00	0.25
1 400 000	CLIFFS NAT RESR 6.25 10-40 01/10S	USD	1 163 582.00	0.40
500 000	CON-WAY INC 6.7 04-34 01/05S04-34 01/05S	USD	481 406.87	0.17
800 000	CRANE CO 4.2 18-48 15/03S	USD	518 349.60	0.18
600 000	CROWN AMER/CAP CORP 4.25 17-26 30/09S	USD	563 424.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
300 000	CROWN HOLDINGS INC 7.375 96-26 15/12S	USD	305 731.44	0.11
450 000	DARLING INGREDIENTS 5.25 19-27 15/04S	USD	429 580.08	0.15
1 800 000	DELTA AIR LINES INC 2.9 19-24 28/10S/10S	USD	1 733 724.00	0.60
1 200 000	DELTA AIR LINES INC 3.75 19-29 28/10S	USD	1 032 576.00	0.36
1 800 000	DELTA AIR LINES INC 4.375 18-28 19/04S4S	USD	1 656 063.00	0.57
800 000	DELTA AIR LINES INC 7.375 20-26 12/06S	USD	812 252.00	0.28
300 000	DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	USD	265 275.00	0.09
2 800 000	DRESNER FDG TRUST I 8.151 99-31 30/06SS	USD	2 981 132.00	1.03
200 000	ENACT HOLDINGS INC 6.5000 20-25 15/08S	USD	197 222.00	0.07
1 100 000	ENLINK MIDSTREAM 4.85 16-26 15/07S5/07S	USD	1 038 339.50	0.36
1 100 000	ENLINK MIDSTREAM 5.45 17-47 01/06S1/06S	USD	857 202.50	0.30
500 000	ENLINK MIDSTREAM 5.6 14-44 01/10S01/04S	USD	414 553.93	0.14
1 500 000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.15 15-25 01/06S	USD	1 431 397.50	0.49
800 000	ENLINK MIDSTREAM PART 5.05 14-45 01/04S	USD	610 422.18	0.21
200 000	ENSTAR FINANCE LLC 5.75 20-40 01/09SS	USD	175 495.00	0.06
500 000	EQM MIDSTREAM 4.50 21-29 15/01S	USD	445 777.50	0.15
1 400 000	EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	USD	1 296 260.00	0.45
200 000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 21-31 15/01S1S	USD	172 259.00	0.06
4 200 000	EQM MIDSTREAM PART 5.50 18-28 15/07S	USD	3 958 500.00	1.37
3 000 000	EQM MIDSTREAM PART 6.50 18-48 15/07S	USD	2 646 000.00	0.91
200 000	EQM MIDSTREAM PART 7.5 22-30 01/06S	USD	201 172.00	0.07
2 400 000	FLUOR CORP 4.25 18-28 15/09S	USD	2 199 228.00	0.76
200 000	FOOT LOCKER 4.00 21-29 01/10S	USD	144 118.00	0.05
600 000	FORD MOTOR CO 3.25 21-32 12/02S32 12/02S	USD	462 831.00	0.16
1 300 000	FORD MOTOR CO 4.75 13-43 15/01S3 15/01S	USD	946 874.50	0.33
500 000	FORD MOTOR CO 5.291 16-46 08/12S 08/12S	USD	380 070.00	0.13
600 000	FORD MOTOR CO DEBS 6.625 98-28 01/10S	USD	604 257.00	0.21
200 000	FORD MOTOR COMPANY 7.4 96-46 01/11Q	USD	201 812.60	0.07
1 200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.3 22-25 10/02S02S	USD	1 125 174.00	0.39
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	499 573.83	0.17
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	298 940.71	0.10
900 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.9 21-28 16/02S	USD	765 954.00	0.26
1 200 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.063 19-24 01/11S	USD	1 162 218.00	0.40
800 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.271 20-27 09/01S	USD	737 316.00	0.25
300 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.535 19-25 06/03A	GBP	352 119.21	0.12
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.542 19-26 01/08S	USD	562 857.00	0.19
1 700 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.6870 18-25 09/06S	USD	1 633 887.00	0.56
600 000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.867 23-27 03/08A	EUR	628 284.49	0.22
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.1130 19-29 03/05S	USD	458 110.00	0.16
400 000	FRON FL 6.86 98-28 01/02S	USD	373 500.00	0.13
1 900 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 693 831.00	0.58
1 300 000	GLENWORTH FINANCIAL 6.50 04-34 15/06S	USD	1 111 080.75	0.38
150 000	GOODYEAR TIRE 5.625 21-33 30/04S3 30/04S	USD	122 831.25	0.04
300 000	H B FULLER CO 4.25 20-28 15/10S28 15/10S	USD	264 031.50	0.09
700 000	H B FULLER CO 4 17-27 15/02S17-27 15/02S	USD	658 000.00	0.23
200 000	HILLENBRAND INC 4.5000 19-26 15/09S	USD	189 342.00	0.07
1 700 000	HOWMET AEROSPACE INC 3 21-29 15/01S5/01S	USD	1 440 274.00	0.50
1 600 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.90 07-27 01/02S	USD	1 573 240.00	0.54
2 500 000	HOWMET AEROSPACE INC 5.95 07-37 01/02S	USD	2 348 812.50	0.81
400 000	HOWMET AEROSPACE INC 6.7500 98-28 15/01S	USD	403 256.00	0.14
2 200 000	HOWMET AEROSPACE INC 6.875 20-25 01/05S	USD	2 208 690.00	0.76
333 783	HOWNET AEROSPACE INC 5.125 14-24 01/10S	USD	329 702.50	0.11
1 600 000	KENNEDY WIL EUR REGS 3.25 15-25 12/11A	EUR	1 512 386.26	0.52
400 000	KFC/PIZZA HUT/TACO 4.75 17-27 01/06S06S	USD	380 963.44	0.13
2 500 000	KOHL'S CORP 3.375 21-31 31/03S	USD	1 684 937.50	0.58
1 800 000	KOHL'S CORP 4.25 15-25 17/07S	USD	1 673 334.50	0.58

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
1 800 000	KOHL'S CORP 5.55 15-45 17/07S	USD	1 007 514.00	0.35
2 000 000	LAS VEGAS SANDS CORP 2.9 19-25 25/06S06S	USD	1 866 490.00	0.64
1 500 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	1 451 280.00	0.50
4 000 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 19-26 18/08S	USD	3 637 740.00	1.26
3 400 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.9 05-29 05/29 S	USD	2 911 998.00	1.01
1 200 000	LEVEL 3 FINANCI 3.4000 19-27 01/03S	USD	1 124 640.01	0.39
1 800 000	LEVEL 3 FINANCI 3.8750 19-29 15/11S	USD	1 658 709.00	0.57
683 000	LEVEL 3 FINANCING INC 10.5 23-30 15/05S	USD	687 750.14	0.24
1 350 000	LIBERTY MUTUAL GROUP 7.8 07-37 15/03S	USD	1 363 344.75	0.47
200 000	LUMEN TECHNOLOGIES 4.00 20-27 15/02S	USD	132 426.00	0.05
500 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.125 22-32 15/03S03S	USD	413 875.00	0.14
950 000	MACY'S RETAIL HLDG 6.7 20-34 15/07S5/07S	USD	760 515.42	0.26
1 050 000	MACYS RETAIL HLDG 5.875 21-29 01/04S	USD	920 556.00	0.32
944 000	MACYS RET HLDG INC 4.3 12-43 15/02S02S	USD	525 340.32	0.18
1 200 000	MACYS RET HLDG INC 4.50 14-34 15/12S	USD	809 430.00	0.28
800 000	MACYS RET HLDG INC 5.125 12-42 15/01SS	USD	498 392.00	0.17
600 000	MACYS RET HLDG INC 6.375 07-37 15/03SS	USD	455 783.10	0.16
450 000	NAVIENT CORP 5.5 21-29 15/03S	USD	378 153.00	0.13
2 100 000	NAVIENT CORP 5.625 03-33 01/08S	USD	1 530 375.00	0.53
2 300 000	NEWELL BRANDS INC 4.70 16-26 01/04S	USD	2 169 705.00	0.75
1 400 000	NEWELL BRANDS INC 4.875 20-25 26/05S	USD	1 343 944.00	0.46
1 300 000	NEWELL BRANDS INC 5.375 16-36 01/04S	USD	1 069 464.50	0.37
1 400 000	NEWELL BRANDS INC 5.5 16-46 01/04S01/04S	USD	1 036 077.00	0.36
300 000	NEWELL BRANDS INC 6.6250 22-29 15/09S	USD	286 855.50	0.10
2 200 000	NORDSTROM INC 4.25 21-31 01/08S31 01/08S	USD	1 598 938.00	0.55
1 200 000	NORDSTROM INC 4.3750 19-30 01/04S	USD	924 306.00	0.32
1 450 000	NORDSTROM INC 4 17-27 15/03S	USD	1 270 330.50	0.44
3 100 000	NORDSTROM INC 5.00 14-44 15/01S	USD	1 820 800.50	0.63
1 000 000	NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S	USD	954 635.00	0.33
1 600 000	OCEANEERING INTL 4.65 14-24 15/11S	USD	1 587 265.57	0.55
700 000	OFFICE PROPERTIES IN 2.4 21-27 01/02S	USD	419 965.00	0.15
600 000	OFFICE PROPERTIES IN 2.65 21-26 18/05S	USD	406 161.00	0.14
1 200 000	OFFICE PROPERTIES IT 3.45 21-31 15/10S	USD	606 942.00	0.21
800 000	OHIO NA 6.625 11-31 01/05S	USD	705 312.00	0.24
1 800 000	OHIO NTL FIN SERVICE 5.55 20-30 24/01S1S	USD	1 608 065.06	0.56
600 000	ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S30/04S	USD	479 934.00	0.17
600 000	OWENS MINOR 4.375 14-24 15/12S	USD	584 691.00	0.20
100 000	PATTERSON-UTI ENERGY 5.15 19-29 15/11S	USD	90 980.50	0.03
150 000	PITNEY BOWES INC 6.875 21-27 15/03S	USD	119 251.94	0.04
800 000	PROVIDENT FINANCING 7.405 98-38 15/03S	USD	798 191.39	0.28
500 000	QVC INC 4.7500 20-27 15/02S	USD	307 680.00	0.11
300 000	QVC INC 4.85 14-24 01/04S	USD	287 646.00	0.10
2 000 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	1 604 190.00	0.55
1 000 000	RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S	USD	750 190.00	0.26
800 000	ROCKIES EXP PIPELINE 3.6 20-25 15/05S05S	USD	755 060.25	0.26
500 000	ROCKIES EXP PIPELINE 4.8 20-30 15/05S05S	USD	432 035.11	0.15
400 000	ROCKIES EXP PIPELINE 4.95 19-29 15/07S7S	USD	357 466.00	0.12
1 500 000	ROCKIES EXP PIPELINE 6.875 10-40 15/04S	USD	1 310 388.97	0.45
2 200 000	ROYAL CARIBBEAN 3.7 17-28 15/03S	USD	1 863 654.58	0.64
1 300 000	ROYAL CARIBBEAN 7.5000 97-27 15/10S	USD	1 301 395.67	0.45
500 000	ROYAL CARIBBEAN CRUISE 8.25 22-29 15/01S	USD	518 855.00	0.18
876 000	ROYAL CARIB CRUISES 11.5 20-25 01/06S	USD	924 372.72	0.32
900 000	SAFEWAY 7.25 01-31 01/02S	USD	938 250.00	0.32
500 000	SEALED AIR CORP 4.0000 19-27 01/12S	USD	446 687.50	0.15
1 400 000	SEALED AIR CORP 6.875 03-33 15/07S15/07S	USD	1 366 750.00	0.47
1 700 000	SELECT INCOME REIT 4.50 15-25 01/02S	USD	1 392 045.97	0.48

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
600 000	SPIRIT AEROSYSTEMS 3.85 16-26 15/06S/06S	USD	557 901.00	0.19
1 700 000	STEELCASE INC 5.1250 19-29 18/01S	USD	1 506 557.00	0.52
400 000	TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	USD	346 518.00	0.12
300 000	TEGNA INC 4.75 20-26 10/09S	USD	284 709.00	0.10
150 000	TEGNA INC 5 20-29 15/09S	USD	126 030.75	0.04
2 167 547	TOPAZ SOLAR FARMS 5.75 12-39 30/09S0/09S	USD	1 998 944.38	0.69
400 000	TRAVEL + LEISURE CO 4.5 17-27 01/04S04S	USD	380 132.00	0.13
900 000	TRAVEL + LEISURE CO 5.10 15-25 01/10S	USD	890 793.00	0.31
200 000	TRAVEL + LEISURE CO 6.625 20-26 31/07S	USD	194 518.00	0.07
1 100 000	UNDER ARMOUR INC 3.25 16-26 15/06S	USD	989 620.50	0.34
1 400 000	US CELLULAR CORP 6.7 03-33 15/12S 15/12S	USD	1 358 432.79	0.47
2 700 000	UTD RENTALS N.AMERICA 3.875 19-27 15/11S	USD	2 447 496.00	0.85
400 000	VIASAT INC 5.6250 19-27 15/04S	USD	347 100.01	0.12
1 300 000	XEROX CORP 4.80 15-35 01/03S	USD	870 844.00	0.30
1 000 000	XEROX CORP 6.75 09-39 15/12S	USD	753 930.00	0.26
100 000	YUM BRANDS INC 3.875 13-23 01/11S3 01/11	USD	99 592.00	0.03
503 000	YUM BRANDS INC 5.35 13-43 01/11S	USD	441 631.25	0.15
900 000	YUM BRANDS INC 6.875 07-37 15/11S 15/11S	USD	910 786.50	0.31
2 450 000	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	2 364 124.12	0.82
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 626 276.36	0.56
Bonds/Obligations			1 626 276.36	0.56
Italy/Italie			858 583.26	0.30
900 000	AZZURRA AEROPORTI 2.625 20-27 30/05S/07S	EUR	858 583.26	0.30
Sweden/Suède			279 705.34	0.10
300 000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875 17-26 23/01A	EUR	279 705.34	0.10
United Kingdom/Royaume-Uni			458 314.01	0.16
400 000	MARKS & SPENCER PLC 3.75 20-26 19/05A05A	GBP	458 314.01	0.16
United States of America/États-Unis			29 673.75	0.01
50 000	LIBERTY MUTUAL GROUP IN 4.3 21-61 01/02S	USD	29 673.75	0.01

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
					USD	USD
Futures Contracts/Contrats futures					876 981.76	0.30
Futures on bonds/Futures sur obligations						
EURO BOBL FUTURE 12/23	16	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 664 151.72	(16 770.60)	(0.01)
EURO BUND FUTURE 12/23	(5)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	484 793.68	12 281.50	0.00
EURO BUXL FUTURE 12/23	(2)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	147 909.49	14 526.05	0.01
EURO SCHATZ 12/23	(16)	Goldman Sachs Intl Ldn	EUR	1 690 612.00	825.83	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF 12/23	(4)	Goldman Sachs Intl Ldn	GBP	313 655.60	2 001.79	0.00
US 10 YEARS NOTE 12/23	(183)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	17 762 437.50	348 171.88	0.12
US 2 YEARS NOTE- CBT 12/23	5	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	999 140.63	(2 929.69)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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	
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/23	449	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	43 744 175.67	(327 000.00)	(0.11)
US ULTRA BD CBT 30YR 12/23	(90)	Goldman Sachs Intl Ldn	USD	6 581 250.00	845 875.00	0.29

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						(6 296 192.44)	(2.17)
EUR	48 974 846.91	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	USD	53 200 000.00	(1 347 880.83)	(0.47)
USD	5 500 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	GBP	4 341 896.40	200 273.45	0.07
EUR	75 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	USD	78 833.42	572.83	0.00
GBP	300 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	332 515.56	2 698.17	0.00
CHF	37 779 102.68	JP Morgan Eq London	03/10/2023	EUR	39 475 000.00	(496 727.14)	(0.17)
CHF	4 659 945.46	JP Morgan Eq London	03/10/2023	GBP	4 175 000.00	(2 091.44)	(0.00)
CHF	128 362 903.46	JP Morgan Eq London	03/10/2023	USD	145 650 000.00	(5 332 800.02)	(1.84)
EUR	2 550 000.00	JP Morgan Eq London	03/10/2023	CHF	2 453 083.43	18 276.10	0.01
EUR	1 778 470.87	JP Morgan Eq London	03/10/2023	GBP	1 525 000.00	21 538.29	0.01
USD	7 675 000.00	JP Morgan Eq London	03/10/2023	CHF	6 924 032.72	106 139.70	0.04
USD	4 996 927.10	JP Morgan Eq London	03/10/2023	EUR	4 600 000.00	126 677.10	0.04
USD	601 833.65	JP Morgan Eq London	03/10/2023	GBP	475 000.00	22 047.80	0.01
USD	14 500 000.00	Morgan Stanley Co Intl Ltd	03/10/2023	EUR	13 348 836.40	366 919.46	0.13
USD	4 100 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	06/11/2023	EUR	3 868 574.52	(1 606.72)	(0.00)
CHF	35 491 341.15	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	EUR	36 725 000.00	(599.32)	(0.00)
CHF	4 339 175.10	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	GBP	3 900 000.00	(922.89)	(0.00)
CHF	119 946 506.76	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	USD	131 575 000.00	15 031.13	0.01
EUR	1 756 373.59	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	GBP	1 525 000.00	374.87	0.00
EUR	48 699 104.25	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	USD	51 625 000.00	7 603.19	0.00
USD	4 982 386.81	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	EUR	4 700 000.00	(728.15)	(0.00)
USD	6 110 403.25	Morgan Stanley Co Intl Ltd	06/11/2023	GBP	5 005 845.56	(988.02)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée USD	% de l'actif net
Credit Default Swaps (CDS)							(0.02)	(0.00)
CDS Index								
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	1 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	18 515.87	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	37 031.76	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	37 031.76	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	1 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	18 515.87	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(37 031.76)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(49 375.67)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	1 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	18 515.87	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(49 375.67)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	43 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	530 788.51	0.18
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	21 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(265 394.26)	(0.09)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	17 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(209 846.62)	(0.07)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(49 375.67)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(49 375.67)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 500 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(43 203.72)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(49 375.67)	(0.02)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	6 000 000.00	20/06/2028	EUR	Buy	1.00	(74 063.52)	(0.03)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	49 375.67	0.02
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	24 687.84	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	7 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	86 407.43	0.03
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	37 031.76	0.01
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	1 500 000.00	20/06/2028	EUR	Sell	1.00	18 515.87	0.01
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	21 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(274 845.29)	(0.09)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	3 200 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(41 881.19)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	250 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(3 756.67)	(0.00)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	5 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(65 439.35)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	6 543.93	0.00
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(26 175.74)	(0.01)
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(7 513.34)	(0.00)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	1 600 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	20 940.60	0.01
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(26 175.74)	(0.01)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	6 543.93	0.00
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	2 750 000.00	20/06/2028	USD	Sell	5.00	41 323.35	0.01
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(52 351.48)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	26 175.74	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(52 351.48)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	1 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	13 087.87	0.00
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	6 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(78 527.22)	(0.03)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	26 175.74	0.01
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	250 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(3 756.67)	(0.00)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(52 351.48)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	6 543.93	0.00
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	6 543.93	0.00
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	250 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(3 756.67)	(0.00)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	600 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	7 852.72	0.00
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	1 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(15 026.67)	(0.01)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(26 175.74)	(0.01)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	4 000 000.00	20/06/2028	USD	Buy	1.00	(52 351.48)	(0.02)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2028	Goldman Sachs and Co	48 000 000.00	20/06/2028	USD	Sell	1.00	628 217.81	0.22
CDX HY CDSI S40 5Y PRC Corp	Goldman Sachs and Co	500 000.00	20/06/2028	USD	Buy	5.00	(7 513.34)	(0.00)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	10 000 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(105 469.61)	(0.04)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(21 093.92)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(21 093.92)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(21 093.92)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(31 640.88)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2033	EUR	Sell	1.00	(21 093.92)	(0.01)
ITRX EUR CDSI S39 5Y	Goldman Sachs and Co	21 000 000.00	20/06/2033	EUR	Buy	1.00	221 486.19	0.08
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	11 000 000.00	20/06/2033	USD	Sell	1.00	(79 945.73)	(0.03)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	2 500 000.00	20/06/2033	USD	Sell	1.00	(18 169.48)	(0.01)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2033	USD	Sell	1.00	(14 535.59)	(0.01)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2033	USD	Sell	1.00	(14 535.59)	(0.01)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	3 000 000.00	20/06/2033	USD	Sell	1.00	(21 803.38)	(0.01)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	2 000 000.00	20/06/2033	USD	Sell	1.00	(14 535.59)	(0.01)
MARKIT CDX NA IG 40 5Y 06/2033	Goldman Sachs and Co	22 500 000.00	20/06/2033	USD	Buy	1.00	163 525.34	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Maturity	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Maturité	Devise	Nominal	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							USD
Excess Return Swap/Excess Return Swap						(32 587.47)	(0.01)
Performance of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	USD	25 000 000.00	(9 021.87)	0.00
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM US IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	CDXIG541 CBIL Curncy	CDX IG CDSI S40 5Y 06/28		USD		(2.25)	
Performance of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	No fixed amount	BNP Paribas Paris	27/03/2024	EUR	50 000 000.00	(23 565.60)	(0.01)
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Underlying		Currency		Weight of the Index	
	Underlying Futures Contracts of LOIM European IG Credit Tail Hedging Index	Sous-jacents		Devise		Poids de l'indice %	
	ITXEB540 CBIL Curncy	ITRX EUR CDSI S40 5Y 06/28		EUR		(1.27)	

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Emerging Local Currency Bond Fundamental

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 164 287 181.65)	(2)	136 721 403.52
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 073 677.56
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		435 805.02
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		18 704.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 598 765.91
		141 848 356.01
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		806.69
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		939 934.63
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		187 292.14
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	42 809.60
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	863 883.34
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		43.42
		2 034 769.82
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		139 813 586.19

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		175 475 915.30
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	9 158 397.69
Bank interest/Intérêts bancaires		32 913.62
Other income/Autres revenus		18.91
		9 191 330.22
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	440 855.31
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	66 315.00
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		9 243.34
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	208 695.56
		725 109.21
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		8 466 221.01
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(4 479 578.49)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	33 585.78
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(8 157 361.38)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(4 137 133.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	22 441 949.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(75.85)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		18 304 740.58
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(118 228.15)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(53 848 841.54)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		139 813 586.19

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	278 770.5130	70 499.9890	60 431.9490	288 838.5530
P - USD - Distribution	10 570.0000	0.0000	0.0000	10 570.0000
P - CHF - Capitalisation	63 006.6110	0.0000	19 422.0000	43 584.6110
P - CHF - Distribution	25 370.0000	0.0000	7 250.0000	18 120.0000
P - EUR - Capitalisation	265 447.8190	25 441.5300	28 319.1090	262 570.2400
P - EUR - Distribution	22 270.8600	77.0000	1 227.0000	21 120.8600
R - USD - Capitalisation	70 323.8160	534.6950	0.0000	70 858.5110
R - EUR - Capitalisation	112 620.6110	59.3520	1 199.7890	111 480.1740
N - USD - Capitalisation	517 563.2490	248 696.4380	119 928.7560	646 330.9310
N - CHF - Capitalisation	287 743.5090	0.0000	28 359.4310	259 384.0780
N - EUR - Capitalisation	1 058 915.3270	75 688.3230	529 104.3700	605 499.2800
I X9 - USD - Capitalisation	1 974 533.5320	722 329.0000	147 240.0000	2 549 622.5320
I - CHF - Capitalisation	1 247 458.3970	34 301.4280	526 982.9920	754 776.8330
I - EUR - Capitalisation	81 681.0000	0.0000	0.0000	81 681.0000
S - USD - Capitalisation	3 958 733.0000	0.0000	3 958 733.0000	0.0000
S - CHF - Capitalisation	705 822.1550	0.0000	482 721.1550	223 101.0000
S - EUR - Capitalisation	3 650 638.8950	1 185 547.4070	1 439 000.0000	3 397 186.3020
M - USD - Capitalisation	297 371.6010	5 600.0000	1 949.8990	301 021.7020
M X2 - USD - Capitalisation	3 233 973.0070	632 343.0000	1 028 835.0070	2 837 481.0000
M X2 - USD - Distribution	55 000.0000	0.0000	0.0000	55 000.0000
M - CHF - Capitalisation	83 992.5320	15 000.0000	5 000.0000	93 992.5320
M - EUR - Capitalisation	22 456.7530	29 038.0000	299.7570	51 194.9960
M - EUR - Distribution	223 371.0000	0.0000	101 450.0000	121 921.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 475 965.49	2 159 172.10	3 283 598.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5721	7.7453	9.5486
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	79 788.21	75 045.25	95 254.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5486	7.0998	9.0118

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	341 648.02	480 120.67	886 415.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8387	7.6202	8.9036
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	88 790.77	125 948.69	152 403.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	4.9002	4.9645	6.0072
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 060 305.98	3 021 149.12	3 987 577.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6552	11.3813	11.8604
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	153 201.28	164 586.58	301 670.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.2536	7.3902	7.9719
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	538 721.58	487 699.43	645 897.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6028	6.9351	8.6313
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 151 092.40	1 146 383.96	1 449 112.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3255	10.1792	10.7089
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 165 534.19	4 430 744.85	5 574 961.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5393	8.5608	10.4823
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 193 110.78	2 349 026.22	3 075 877.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4551	8.1636	9.4740
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 835 707.69	13 290 638.54	15 020 645.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9409	12.5512	12.9908
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 681 787.03	16 414 511.15	18 957 079.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2884	8.3131	10.1516
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 397 263.80	10 204 532.27	11 482 448.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4757	8.1803	9.4895
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 059 532.35	1 027 213.17	9 012 034.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.9716	12.5759	13.0112
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	34 898 508.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.8156	0.0000
S - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 073 964.59	6 292 892.71	6 184 371.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2961	8.9157	10.2777

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 008 449.18	47 631 823.68	1 729 601.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.5431	13.0475	13.4144
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 747 283.04	2 438 993.36	3 319 791.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1265	8.2018	10.0569
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	778 117.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	9.6541
M X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 328 126.35	26 864 485.69	89 939 316.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2787	8.3070	10.1472
M X2 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	437 195.07	412 044.97	1 762 493.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9490	7.4917	9.5756
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	784 423.90	677 752.63	1 059 495.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3456	8.0692	9.3775
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	635 285.03	270 654.81	1 277 844.37
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4091	12.0523	12.4919
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	898 018.81	1 677 914.29	1 892 837.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.3656	7.5118	8.1063

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		136 721 403.52	97.79
	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		136 101 816.45	97.35
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		439 606.59	0.31
	Hungary/Hongrie		439 606.59	0.31
188 540 000	HUNGARY FL.R 17-26 22/12A	HUF	439 606.59	0.31
	Bonds/Obligations		135 662 209.86	97.03
	Brazil/Brésil		14 197 731.30	10.15
6 296	BRAZIL 0.00 -24 01/07U	BRL	1 162 538.51	0.83
2 126	BRAZIL 0.01 22-33 01/01S	BRL	387 436.15	0.28
16 083	BRAZIL 10.00 16-27 01/01S	BRL	3 141 023.68	2.25
3 925	BRAZIL 10.00 20-31 01/01S	BRL	729 473.27	0.52
34 729	BRAZIL 10 14-25 01/01S	BRL	6 864 659.61	4.91
10 066	BRAZIL 10 18-29 01/01S	BRL	1 912 600.08	1.37
	Chile/Chili		3 956 621.50	2.83
80 000 000	CHILE 2.3 20-28 01/10S	CLP	74 577.71	0.05
535 000 000	CHILE 2.50 20-25 01/03S	CLP	567 200.90	0.41
735 000 000	CHILE 4.50 15-26 01/03S	CLP	782 867.07	0.56
895 000 000	CHILE 4.70 18-30 01/09S	CLP	909 191.41	0.65
680 000 000	CHILE 5.00 15-35 01/03S	CLP	688 804.86	0.49
300 000 000	CHILE 5.00 21-28 01/10S	CLP	316 843.29	0.23
550 000 000	CHILE 6.00 13-43 01/01S	CLP	617 136.26	0.44
	China/Chine		15 448 802.92	11.05
600 000	CHINA 2.74 16-26 04/08S	CNY	83 021.81	0.06
1 490 000	CHINA 2.85 20-49 04/06A	CNY	206 799.90	0.15
9 090 000	CHINA 2.91 21-28 14/10A	CNY	1 267 537.16	0.91
16 500 000	CHINA 3.02 21-31 27/05S	CNY	2 313 329.27	1.65
19 880 000	CHINA 3.03 21-26 11/03A	CNY	2 768 493.34	1.98
5 360 000	CHINA 3.19 19-24 11/04A	CNY	738 302.59	0.53
7 940 000	CHINA 3.25 19-26 06/06A	CNY	1 116 353.65	0.80
9 570 000	CHINA 3.29 19-29 23/05S	CNY	1 364 756.27	0.98
1 480 000	CHINA 3.77 18-25 08/03A	CNY	207 562.07	0.15
13 320 000	CHINA 3.81 20-50 14/09S	CNY	2 075 653.18	1.48
22 060 000	CHINA 3.85 18-28 01/02S	CNY	3 224 246.10	2.31
530 000	CHINA 3.86 19-49 22/07S	CNY	82 747.58	0.06
	Colombia/Colombie		8 742 849.10	6.25
1 614 000 000	COLOMBIA 10.00 08-24 24/07A	COP	402 542.06	0.29
5 321 000 000	COLOMBIA 6.00 12-28 28/04A	COP	1 085 974.62	0.78
4 542 500 000	COLOMBIA 6.25 17-25 26/11A	COP	1 033 736.34	0.74
5 997 500 000	COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A	COP	1 078 269.59	0.77
4 981 500 000	COLOMBIA 7.25 20-50 26/10A	COP	773 550.41	0.55
2 721 500 000	COLOMBIA 7.50 11-26 26/08A	COP	618 907.75	0.44
13 802 500 000	COLOMBIA 7.75 15-30 18/09A	COP	2 855 122.37	2.04
484 000 000	COLOMBIA 7 21-31 26/03A	COP	94 039.28	0.07
4 063 100 000	COLOMBIA 9.25 21-42 28/05A	COP	800 706.68	0.57
	Czech Republic/République tchèque		2 540 848.31	1.82
4 270 000	CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	CZK	159 646.93	0.11
5 700 000	CZECH REPUBLIC 1.00 15-26 26/06A	CZK	223 347.74	0.16
15 800 000	CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A	CZK	537 514.92	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
3 230 000	CZECH REPUBLIC 1.50 20-40 24/04A	CZK	87 915.79	0.06
9 840 000	CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	CZK	336 527.02	0.24
9 970 000	CZECH REPUBLIC 2.40 14-25 17/09A	CZK	411 442.11	0.29
3 000 000	CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	CZK	117 896.38	0.08
15 180 000	CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	CZK	594 338.48	0.43
1 760 000	CZECH REPUBLIC 4.20 06-36 04/12A	CZK	72 218.94	0.05
	Egypt/Égypte		2 770 480.68	1.98
41 488 000	EGYPT 14.2 21-24 13/04S	EGP	1 269 924.96	0.91
11 356 000	EGYPT 14.4 19-29 10/09S	EGP	263 567.43	0.19
41 433 000	EGYPT 14.483 21-26 06/04S	EGP	1 108 281.27	0.79
5 222 000	EGYPT 14.556 20-27 13/10S	EGP	128 707.02	0.09
	Hungary/Hongrie		3 770 355.57	2.70
80 230 000	HUNGARY 2.25 20-33 20/04A	HUF	146 878.50	0.11
182 900 000	HUNGARY 2.5 18-24 24/10A	HUF	468 980.11	0.34
44 800 000	HUNGARY 2.20-29 23/05A	HUF	92 997.62	0.07
53 630 000	HUNGARY 3.00 15-24 26/06A	HUF	140 506.16	0.10
118 500 000	HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	HUF	272 368.50	0.19
62 240 000	HUNGARY 3.00 18-38 27/10A	HUF	104 439.31	0.07
95 740 000	HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	HUF	201 937.22	0.14
279 680 000	HUNGARY 3.25 15-31 22/10A	HUF	582 328.52	0.42
127 560 000	HUNGARY 3 20-41 25/04A	HUF	202 573.40	0.14
406 490 000	HUNGARY 5.5 14-25 24/06A	HUF	1 057 245.48	0.76
189 400 000	HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	HUF	500 100.75	0.36
	India/Inde		16 053 118.27	11.48
66 040 000	INDIA 5.22 20-25 15/06S	INR	770 694.65	0.55
73 390 000	INDIA 5.77 20-30 03/08S	INR	813 123.37	0.58
7 090 000	INDIA 6.1 21-31 12/07S	INR	79 567.94	0.06
93 020 000	INDIA 6.18 19-24 04/11S	INR	1 110 059.21	0.79
191 970 000	INDIA 6.64 21-35 16/06S	INR	2 200 425.89	1.57
750 000	INDIA 6.97 16-26 06/09S	INR	8 972.41	0.01
105 130 000	INDIA 6.99 21-51 15/12S	INR	1 207 830.12	0.86
85 960 000	INDIA 7.06 16-46 10/10S	INR	998 631.53	0.71
288 360 000	INDIA 7.1 23-28 27/01S	INR	3 456 645.28	2.47
29 760 000	INDIA 7.16 20-50 20/09S	INR	349 427.19	0.25
300 000 000	INDIA 7.29 23-33 27/01S	INR	3 623 992.64	2.59
24 970 000	INDIA 7.59 16-49 11/01S	INR	302 947.41	0.22
17 570 000	INDIA 7.62 19-39 15/09S	INR	217 194.91	0.16
7 000 000	INDIA 7.72 15-25 25/05S	INR	84 897.51	0.06
11 000 000	INDIA 7.73 15-34 19/12S	INR	136 919.36	0.10
62 340 000	INDIA GOVERNMENT BOND 5.85 20-30 01/12S	INR	691 788.85	0.49
	Indonesia/Indonésie		14 097 579.96	10.08
13 346 000 000	INDONESIA 5.5 20-26 15/04S	IDR	847 175.51	0.61
14 613 000 000	INDONESIA 6.125 12-28 15/05S	IDR	936 993.54	0.67
13 149 000 000	INDONESIA 6.5 19-25 15/06S	IDR	853 940.83	0.61
18 029 000 000	INDONESIA 6.5 20-31 15/02S	IDR	1 156 186.32	0.83
16 124 000 000	INDONESIA 7.00 11-27 15/05S	IDR	1 057 267.35	0.76
17 387 000 000	INDONESIA 7.00 19-30 15/09S	IDR	1 138 141.27	0.81
10 607 000 000	INDONESIA 7.125 21-42 15/06S	IDR	699 901.69	0.50
2 473 000 000	INDONESIA 7.125 22-43 15/06S	IDR	161 545.62	0.12
5 244 000 000	INDONESIA 7.50 17-38 15/05S	IDR	355 019.00	0.25
14 828 000 000	INDONESIA 7.50 19-35 15/06S	IDR	1 005 934.40	0.72
10 348 000 000	INDONESIA 7.5 19-40 15/04S	IDR	699 460.70	0.50
2 250 000 000	INDONESIA 8.125 18-24 15/05S	IDR	147 352.70	0.11
17 265 000 000	INDONESIA 8.25 11-32 15/06S	IDR	1 224 404.22	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
16 211 000 000	INDONESIA 8.25 15-36 15/05S	IDR	1 170 695.79	0.84
5 706 000 000	INDONESIA 8.375 13-34 15/03S	IDR	411 186.25	0.29
4 038 000 000	INDONESIA 8.375 18-39 15/04S	IDR	298 083.96	0.21
11 968 000 000	INDONESIA 8.75 15-31 15/05S	IDR	867 144.37	0.62
14 829 000 000	INDONESIA 9.00 13-29 15/03S	IDR	1 067 146.44	0.76
	Malaysia/Malaisie		8 275 199.13	5.92
982 000	MALAYSIA 3.422 20-27 30/09S	MYR	206 762.05	0.15
5 677 000	MALAYSIA 3.582 22-32 15/07S	MYR	1 173 479.46	0.84
2 792 000	MALAYSIA 3.757 19-40 22/05S	MYR	559 838.58	0.40
2 157 000	MALAYSIA 3.828 19-34 05/07S	MYR	449 754.98	0.32
2 824 000	MALAYSIA 3.885 19-29 15/08S	MYR	600 790.81	0.43
1 517 000	MALAYSIA 3.899 17-27 16/11S	MYR	325 444.33	0.23
2 795 000	MALAYSIA 3.90 16-26 30/11S	MYR	600 776.44	0.43
4 535 000	MALAYSIA 3.955 15-25 15/09S	MYR	974 938.48	0.70
2 946 000	MALAYSIA 4.059 17-24 30/09S	MYR	631 812.25	0.45
3 597 000	MALAYSIA 4.065 20-50 15/06S	MYR	718 790.37	0.51
2 192 000	MALAYSIA 4.181 14-24 15/07S	MYR	469 937.99	0.34
2 218 000	MALAYSIA 4.258 17-27 26/07S	MYR	481 530.35	0.34
3 064 000	MALAYSIA 4.662 22-38 31/03S	MYR	691 278.03	0.49
1 723 000	MALAYSIA 4.762 17-37 07/04S	MYR	390 065.01	0.28
	Mexico/Mexique		9 148 803.07	6.54
55 620	MEXICO 10.00 06-36 20/11S	MXN	323 410.94	0.23
145 750	MEXICO 10 05-24 05/12S	MXN	829 487.45	0.59
278 960	MEXICO 5.75 15-26 05/03S	MXN	1 441 486.27	1.03
309 050	MEXICO 7.50 06-27 03/06S	MXN	1 627 186.16	1.16
273 060	MEXICO 7.75 11-31 29/05S	MXN	1 389 237.03	0.99
139 100	MEXICO 7.75 11-42 13/11S	MXN	648 687.30	0.46
219 360	MEXICO 8.00 17-47 07/11S	MXN	1 044 472.71	0.75
117 790	MEXICO 8.00 19-24 05/09S	MXN	657 552.20	0.47
121 920	MEXICO 8.50 09-29 31/05S	MXN	658 536.60	0.47
103 640	MEXICO 8.50 09-38 18/11S	MXN	528 746.41	0.38
	Peru/Pérou		8 158 556.61	5.84
2 391 000	PERU 5.35 19-40 12/08S	PEN	504 765.78	0.36
2 657 000	PERU 5.4 19-34 12/08S	PEN	595 514.50	0.43
963 000	PERU 5.70 14-24 08/12S	PEN	252 487.12	0.18
4 187 000	PERU 5.94 18-29 12/02S	PEN	1 067 973.54	0.76
6 657 000	PERU 6.15 17-32 12/08S	PEN	1 624 838.12	1.16
2 753 000	PERU 6.35 16-28 12/08S	PEN	727 902.40	0.52
7 059 000	PERU 6.90 07-37 12/08S	PEN	1 778 154.90	1.27
4 091 000	PERU 6.95 08-31 12/08S	PEN	1 068 784.63	0.76
1 941 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	538 135.62	0.38
	Philippines		4 589 949.66	3.28
41 590 000	PHILIPPINES 2.8750 20-30 09/07S	PHP	596 905.04	0.43
22 900 000	PHILIPPINES 3.375 21-26 08/04S	PHP	377 402.16	0.27
39 460 000	PHILIPPINES 3.625 13-33 21/03S	PHP	555 225.99	0.40
12 965 000	PHILIPPINES 3.625 15-25 09/09S	PHP	217 976.12	0.16
9 810 000	PHILIPPINES 3.625 21-28 22/04S	PHP	155 459.65	0.11
40 970 000	PHILIPPINES 3.75 21-28 12/08S	PHP	649 119.66	0.46
13 065 000	PHILIPPINES 4.625 15-40 09/09S	PHP	183 659.35	0.13
9 430 000	PHILIPPINES 5.25 17-37 15/05S	PHP	146 786.19	0.10
6 820 000	PHILIPPINES 5.75 18-25 12/04S	PHP	119 677.70	0.09
19 110 000	PHILIPPINES 6.25 18-28 22/03S	PHP	337 453.19	0.24
15 940 000	PHILIPPINES 6.25 19-26 14/02S	PHP	281 395.77	0.20
2 540 000	PHILIPPINES 6.875 19-29 10/01S	PHP	46 073.78	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
32 250 000	PHILIPPINES 8.00 11-31 19/07S	PHP	622 360.83	0.45
12 205 000	PHILIPPINES 8.125 10-35 16/12S	PHP	243 384.67	0.17
2 670 000	PHILIPPINES 9.25 09-34 05/11S	PHP	57 069.56	0.04
	Poland/Pologne		6 697 001.45	4.79
1 557 000	POLAND 1.25 20-30 25/10A	PLN	269 338.10	0.19
3 325 000	POLAND 1.75 21-32 25/04A	PLN	556 163.28	0.40
2 768 000	POLAND 2.25 18-24 25/10A	PLN	617 101.12	0.44
6 891 000	POLAND 2.50 15-26 25/07A	PLN	1 477 608.17	1.06
4 344 000	POLAND 2.50 16-27 25/07A	PLN	906 964.41	0.65
4 360 000	POLAND 2.75 13-28 25/04A	PLN	902 773.71	0.65
3 453 000	POLAND 2.75 18-29 25/10A	PLN	686 478.10	0.49
3 912 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	870 608.82	0.62
1 636 000	POLAND 7.5 22-28 25/07A	PLN	409 965.74	0.29
	Romania/Roumanie		3 006 357.95	2.15
1 830 000	ROMANIA 2.5 21-27 25/10A	RON	334 635.75	0.24
4 395 000	ROMANIA 3.65 16-31 24/09A	RON	759 649.49	0.54
1 055 000	ROMANIA 4.15 20-28 26/01A	RON	204 456.52	0.15
150 000	ROMANIA 4.5 19-24 17/06A	RON	31 550.82	0.02
1 510 000	ROMANIA 4.75 14-25 24/02A	RON	314 908.43	0.23
1 520 000	ROMANIA 4.75 19-34 11/10A	RON	269 197.00	0.19
2 525 000	ROMANIA 4.85 18-26 22/04A	RON	518 415.86	0.37
2 900 000	ROMANIA 4.98 18-29 12/02A	RON	573 544.08	0.41
	Russia/Russie		0.00	0.00
97 872 000	RUSSIA 7.00 13-23 16/08S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
51 350 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S - FV, refer to/ voir note 2	RUB	0.00	0.00
64 884 000	RUSSIA 7.10 17-24 16/10S - FV, refer to/ voir note 2	RUB	0.00	0.00
72 606 000	RUSSIA 7.15 19-25 12/11S - FV, refer to/ voir note 2	RUB	0.00	0.00
59 786 000	RUSSIA 7.25 18-34 10/05S - FV, refer to/ voir note 2	RUB	0.00	0.00
20 491 000	RUSSIA 7.40 17-22 07/12S - FV, refer to/ voir note 2	RUB	0.00	0.00
43 296 000	RUSSIA 7.4 19-24 17/07S - FV, refer to/ voir note 2	RUB	0.00	0.00
119 277 000	RUSSIA 7.65 19-30 10/04S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
64 149 000	RUSSIA 7.70 17-33 23/03S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
56 427 000	RUSSIA 7.70 19-39 16/03S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
7 960 000	RUSSIA 7.75 16-26 16/09S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
57 928 000	RUSSIA 7.95 18-26 07/10S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
128 129 000	RUSSIA 8.15 12-27 03/02S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
34 440 000	RUSSIA 8.50 16-31 17/09S - FV, refer to/voir note 2	RUB	0.00	0.00
	South Africa/Afrique du Sud		4 963 811.55	3.55
12 765 000	SOUTH AFRICA 10.50 98-26 21/12S	ZAR	697 267.09	0.50
9 069 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	378 032.70	0.27
14 848 000	SOUTH AFRICA 8.00 13-30 31/01S	ZAR	688 054.47	0.49
12 397 000	SOUTH AFRICA 8.25 14-32 31/03S	ZAR	537 551.80	0.38
16 001 000	SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S	ZAR	590 254.22	0.42
13 230 000	SOUTH AFRICA 8.75 14-44 31/01S	ZAR	491 074.59	0.35
28 797 000	SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S	ZAR	1 206 555.70	0.86
9 581 000	SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S	ZAR	375 020.98	0.27
	Thailand/Thaïlande		8 120 103.92	5.81
28 361 000	THAILAND 1.45 19-24 17/12S	THB	769 126.08	0.55
55 197 000	THAILAND 1.585 20-35 17/12S	THB	1 264 550.26	0.90
14 098 000	THAILAND 1.60 19-29 17/12S	THB	358 282.14	0.26
47 747 000	THAILAND 2.125 16-26 17/12S	THB	1 292 060.42	0.92
19 871 000	THAILAND 2.875 16-46 17/06S	THB	480 122.43	0.34
14 420 000	THAILAND 2.875 18-28 17/12S	THB	396 950.83	0.28
22 905 000	THAILAND 3.3 18-38 17/06S	THB	614 298.02	0.44

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
USD				
12 997 000	THAILAND 3.65 10-31 20/06S	THB	371 331.09	0.27
43 402 000	THAILAND 3.775 12-32 25/06S	THB	1 250 266.94	0.89
37 867 000	THAILAND 3.85 10-25 12/12S	THB	1 069 072.61	0.76
8 361 000	THAILAND 4.875 09-29 22/06S	THB	254 043.10	0.18
	Turkey/Turquie		1 124 038.91	0.80
7 955 000	TURKEY 10.50 17-27 11/08S	TRY	185 717.46	0.13
3 097 000	TURKEY 10.60 16-26 11/02S	TRY	80 932.16	0.06
3 491 000	TURKEY 11.7 20-30 13/11S	TRY	84 811.87	0.06
23 482 000	TURKEY 12.4 18-28 08/03S	TRY	557 941.15	0.40
309 000	TURKEY 12.6 20-25 01/10S	TRY	8 763.03	0.01
5 761 000	TURKEY 8.00 15-25 12/03S	TRY	172 646.31	0.12
1 033 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	33 226.93	0.02
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		619 587.07	0.44
	Bonds/Obligations		619 587.07	0.44
	Philippines		619 587.07	0.44
31 360 000	PHILIPPINES 8.00 10-35 30/09S	PHP	619 587.07	0.44

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Value Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 2 580 562 997.89)	(2)	2 108 865 502.90
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		19 221 822.48
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		288 900.82
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		33 714 969.11
		2 162 091 195.31
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		12 875 307.52
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		5 500 000.00
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		3 060 809.75
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	819 516.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	255 631.38
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	16 733 225.82
		39 244 490.50
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		2 122 846 704.81

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		2 236 022 346.68
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	151 559 566.07
Bank interest/Intérêts bancaires		886 528.42
Other income/Autres revenus		6 052.89
		152 452 147.38
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	10 186 576.31
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	561 216.39
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		196 126.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 344 186.65
Other expenses/Autres frais		2 433.65
		14 290 539.33
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		138 161 608.05
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(233 636 448.99)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	21 377 269.21
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(2 950 982.41)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	20 003 453.83
		(57 045 100.31)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	280 595 730.66
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)	13 894 935.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(7 832 638.97)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		229 612 926.78
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(60 325 513.09)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(282 463 055.56)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		2 122 846 704.81

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Capitalisation	366 730.7260	19 077.9570	55 498.3880	330 310.2950
P - USD - Distribution	209 803.5200	510.8460	40 693.5370	169 620.8290
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	149 803.7900	1 101.1700	9 395.4620	141 509.4980
P - CHF - Hedged - Capitalisation	396 169.3360	235 632.8180	109 877.4480	521 924.7060
P - EUR - Hedged - Capitalisation	250 763.1540	19 141.3710	61 468.7380	208 435.7870
P - EUR - Hedged - Distribution	44 916.1930	485.6310	4 365.9850	41 035.8390
P - JPY - Hedged - Capitalisation	3 720.3700	0.0000	0.0000	3 720.3700
P - SGD - Hedged - Capitalisation	15 555.1900	0.0000	495.0000	15 060.1900
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	25 465.3660	19 528.2080	730.0020	44 263.5720
N - USD - Capitalisation	3 009 224.9750	1 157 855.7730	1 298 392.9980	2 868 687.7500
N - USD - Distribution	704 215.3850	295 993.9120	215 787.8840	784 421.4130
N - CHF - Hedged - Capitalisation	4 820 556.6470	273 468.7350	2 799 407.9130	2 294 617.4690
N - CHF - Hedged - Distribution	244 770.0000	77 061.9080	96 969.1200	224 862.7880
N - EUR - Hedged - Capitalisation	733 038.8580	94 006.7850	326 370.2570	500 675.3860
N - EUR - Hedged - Distribution	97 247.3750	25 250.0000	21 053.6920	101 443.6830
N - GBP - Hedged - Capitalisation	56 921.7460	0.0000	35 302.8110	21 618.9350
N - GBP - Hedged - Distribution	60 020.0000	1 950.9860	29 485.8150	32 485.1710
N - JPY - Hedged - Capitalisation	132 048.7120	0.0000	31 697.3630	100 351.3490
N - AUD - Hedged - Capitalisation	104 702.1110	5 976.7520	1 772.1640	108 906.6990
N - AUD - Hedged - Distribution	705 593.7540	125 162.2800	120 708.7900	710 047.2440
N - SGD - Hedged - Capitalisation	3 961.2240	0.0000	3 961.2240	0.0000
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	27 561.5210	28 134.0000	16 585.0000	39 110.5210
I - USD - Capitalisation	282 115.6370	14 313.3640	53 513.2040	242 915.7970
I - USD - Distribution	180 689.5390	0.0000	180 689.5390	0.0000
I X2 - USD - Capitalisation	154 380.0000	0.0000	0.0000	154 380.0000
I X3 - USD - Capitalisation	333 670.0000	53 295.0000	35 874.0000	351 091.0000
I X4 - USD - Capitalisation	375 981.1210	0.0000	0.0000	375 981.1210
I X9 - USD - Capitalisation	13 666.8810	0.0000	660.0000	13 006.8810
I - CHF - Hedged - Capitalisation	2 512 192.0720	564 300.8820	441 933.5710	2 634 559.3830
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	1 100 653.9600	0.0000	1 100 653.9600	0.0000
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	935 742.4420	114 135.0000	45 613.0000	1 004 264.4420
I - EUR - Hedged - Capitalisation	259 903.7610	10 297.9220	226 316.2380	43 885.4450
I - EUR - Hedged - Distribution	733 212.4760	69 582.8470	95 252.5640	707 542.7590
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	5 900 669.6240	0.0000	0.0000	5 900 669.6240
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	989 729.0000	0.0000	989 729.0000	0.0000
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	524 643.6580	0.0000	479 689.6900	44 953.9680
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	88 624.0000	5 133.0000	7 152.0000	86 605.0000
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	7 154.9120	0.0000	3 149.0000	4 005.9120
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	0.0000	299 330.0000	0.0000	299 330.0000
S - USD - Capitalisation	555 009.0740	0.0000	90 091.0000	464 918.0740
S - EUR - Hedged - Capitalisation	953 976.8870	6 576.0000	0.0000	960 552.8870
M - USD - Capitalisation	906 651.0390	59 688.5980	225 183.8810	741 155.7560
M - USD - Distribution	473 288.7390	71 154.4510	63 802.9440	480 640.2460
M X1 - USD - Capitalisation	4 774.4030	0.0000	813.4870	3 960.9160

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
M X1 - USD - Distribution	48 796.1790	10 100.0000	17 568.9750	41 327.2040
M - CHF - Hedged - Capitalisation	7 717 450.1380	905 995.0120	1 237 289.5390	7 386 155.6110
M - CHF - Hedged - Distribution	564 862.5760	166 910.5230	121 936.2400	609 836.8590
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	41 708.7460	13 118.9240	16 371.9240	38 455.7460
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	193 118.8070	0.0000	0.0000	193 118.8070
M - EUR - Hedged - Capitalisation	653 800.7400	89 714.3630	158 317.4310	585 197.6720
M - EUR - Hedged - Distribution	172 263.7130	20 376.2240	45 118.5520	147 521.3850
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	224 763.9990	46 444.9460	128 498.3210	142 710.6240
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	99 991.1070	22 077.3140	27 638.4570	94 429.9640
M - GBP - Hedged - Capitalisation	8 168.3050	1 961.0000	1 352.0000	8 777.3050
M - GBP - Hedged - Distribution	82 785.0410	19 615.5950	14 864.0000	87 536.6360
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	96 131.6150	3 989.0000	37 120.5370	63 000.0780

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	41 679 326.93	43 327 568.82	82 011 174.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	126.1823	118.1455	163.1358
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 216 194.63	19 760 879.82	32 231 443.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.6026	94.1876	135.9307
P - USD - Distribution 3 (See/voir Note 1)	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 417 320.14	13 992 225.76	18 973 142.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	94.8157	93.4037	134.7822
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 431 510.78	3 284 878.36	7 341 850.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4907	8.2916	11.6612
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 640 213.53	23 838 255.45	47 878 527.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.0243	95.0628	133.5229
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 195 164.09	3 556 331.55	4 387 615.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.8628	79.1770	116.4253

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	33 211 921	32 770 645	45 860 938
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.927	8.808	12.327
P - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 221 682.05	1 195 727.44	1 190 667.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	81.1200	76.8700	106.2171
P - SGD - Hedged - Distribution 3 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 089 615.95	1 772 182.23	2 290 220.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	69.8004	69.5919	100.5093
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	381 062 126.15	372 105 901.53	635 687 430.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	132.8350	123.6551	169.7559
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	79 709 179.82	70 584 964.42	92 551 702.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.6153	100.2321	144.7203
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 176 587.20	41 153 801.89	69 466 496.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7930	8.5371	11.9371
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 542 448.97	1 731 394.88	4 518 726.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.8595	7.0736	10.4118
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 696 656.62	72 240 860.33	177 048 383.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	103.2538	98.5498	137.6200
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 532 861.74	8 336 083.81	14 502 720.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	84.1143	85.7204	126.1341
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 091 574.40	5 172 918.28	8 724 652.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	96.7473	90.8777	125.4077
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 478 137.13	4 599 952.89	3 685 650.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.2852	76.6403	111.2796
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	919 127 442	1 186 474 311	2 393 543 502
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.159	8.985	12.502
N - AUD - Hedged - Capitalisation	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 554 381.75	7 776 550.86	10 059 917.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	78.5478	74.2731	102.7123
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	48 079 841.98	48 209 483.40	56 115 394.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	67.7136	68.3247	99.5803

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	308 607.72	3 142 501.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	77.9072	107.0276
N - SGD - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 683 852.29	1 882 806.06	24 910 259.29
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	68.6223	68.3129	98.7243
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 346 822.38	34 956 559.89	101 271 468.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	133.1606	123.9086	170.0359
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	20 120 188.83	30 538 596.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	111.3523	160.7783
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	167 738.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	170.4664
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 615 575.11	19 159 936.28	24 087 851.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	133.5379	124.1089	170.1011
I X3 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	273 544 905.57	241 546 248.12	314 108 086.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	779.1282	723.9076	991.9067
I X4 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 974 769.77	26 915 802.43	980.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.0644	71.5882	98.0700
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 708 768.26	1 669 890.22	1 905 612.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	131.3742	122.1852	167.5871
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 222 310.72	21 490 767.05	38 487 789.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8145	8.5546	11.9567
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	75 878 301.94	112 754 148.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	68.9393	99.9038
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 869 299.91	8 016 449.44	11 620 225.28
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.8316	8.5669	11.9680
I - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 552 548.99	25 723 063.08	70 437 165.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	103.7371	98.9715	138.1535
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 084 731.73	66 631 306.80	83 070 667.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	89.1603	90.8758	133.7095

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	388 437 335.09	396 666 414.66	394 183 797.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	65.8294	67.2240	97.3558
I X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	8 148 870.85	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.2334	0.0000
I X4 - EUR - Hedged - Distribution 2 (See/voir Note 1)	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 386 218.24	39 746 800.97	59 322 659.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	75.3263	75.7596	113.0723
I X9 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 998 270.57	8 780 641.92	10 894 503.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	103.9001	99.0775	138.2323
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	315 806.12	566 764.60	1 699 337.12
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	78.8350	79.2134	111.9096
I X1 - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 839 877.61	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	99.6889	0.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	62 957 960.93	69 552 268.58	61 978 875.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	135.4173	125.3174	171.0258
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	103 335 414.56	97 376 241.30	164 700 243.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	107.5791	102.0740	141.7028
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 057 292.03	109 692 386.70	196 973 037.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	129.6047	120.9863	166.5579
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 738 032.30	45 368 628.06	65 876 166.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.2412	95.8582	138.3695
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	519 795.52	583 017.80	1 967 902.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	131.2311	122.1132	167.5721
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 086 929.67	4 760 172.61	6 478 405.46
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.8920	97.5522	140.8312
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 738 807.95	64 841 164.40	98 994 213.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6295	8.4019	11.7809
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 069 234.37	3 886 779.11	5 578 612.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.6727	6.8809	10.1280
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	336 312.71	354 006.08	641 086.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7454	8.4876	11.8630

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	336 312.71	354 006.08	641 086.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7454	8.4876	11.8630
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 476 107.48	1 523 871.35	2 225 208.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6435	7.8908	11.6127
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	59 145 145.18	63 245 231.52	102 128 012.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	101.0687	96.7347	135.4640
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 426 640.18	13 584 433.38	24 565 523.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	77.4575	78.8584	115.9979
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 617 643.19	21 964 625.40	27 527 991.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	102.4286	97.7231	136.4108
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 821 333.13	8 441 298.12	16 383 653.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	82.8268	84.4205	124.2192
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	834 379.03	731 422.96	1 457 711.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	95.0610	89.5440	123.9137
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 372 269.66	6 047 919.57	10 595 747.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	72.7955	73.0557	106.0867
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 829 164.41	7 404 604.05	20 056 002.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	76.6533	77.0257	111.8830

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		2 108 865 502.90	99.34
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		2 070 192 032.90	97.52
	Structured products/Produits structurés		8 800 776.92	0.41
	Indonesia/Indonésie		8 800 776.92	0.41
12 701 000	P.T. KAWASAN INDUSTRY7.00 22-27 15/12S	USD	8 800 776.92	0.41
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		471 970 262.43	22.23
	Australia/Australie		113 019 880.36	5.32
22 382 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	21 719 380.89	1.02
25 750 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	19 250 828.75	0.91
3 600 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S1S	USD	2 736 342.00	0.13
3 662 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	3 494 811.39	0.16
13 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	12 906 202.50	0.61
20 500 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	18 459 327.50	0.87
32 130 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	26 921 727.00	1.27
1 850 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 19-34 24/07SS	USD	1 596 670.25	0.08
6 875 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	5 160 100.00	0.24
1 043 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-36 18/11S1S	USD	774 490.08	0.04
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		35 167 696.75	1.66
10 250 000	CELESTIAL MILES LTD FL.R 19-XX 31/07S	USD	9 893 095.00	0.47
300 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	293 346.00	0.01
7 700 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	4 551 046.50	0.21
33 650 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 21-XX 10/06S12S	USD	16 819 784.25	0.79
5 000 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 22-XX 16/06S12S	USD	3 610 425.00	0.17
	Cayman Islands/Îles Caïmans		33 070 359.50	1.56
5 000 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/003Q	USD	4 491 000.00	0.21
2 000 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01Q	USD	1 580 210.00	0.07
2 000 000	BANORTE FL.R 21-XX 24/01QR 21-49 31/12U	USD	1 714 370.00	0.08
1 700 000	BCO MERC NORTE GD KY FL.R 20-XX 14/10Q	USD	1 622 862.50	0.08
6 500 000	LEE & MAN PAPER FL.R 19-XX 29/11S	USD	5 793 905.00	0.27
22 600 000	SANDS CHINA LTD FL.R 22-31 08/08S	USD	17 868 012.00	0.84
	Hong Kong/Hong-Kong		29 158 060.75	1.37
15 150 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	12 654 264.75	0.60
17 300 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	13 455 680.50	0.63
2 000 000	KASIKORN BANK PCL HK FL.R 21-XX 10/02S12S	USD	1 724 670.00	0.08
1 350 000	SHAN CO FL.R 23-33 28/02S	USD	1 323 445.50	0.06
	India/Inde		2 567 236.87	0.12
2 641 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	2 567 236.87	0.12
	Indonesia/Indonésie		21 204 048.36	1.00
25 212 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	21 204 048.36	1.00
	Israel/Israël		5 822 058.00	0.27
6 800 000	BANK HAPOALIM FL.R 21-32 21/01S	USD	5 822 058.00	0.27
	Japan/Japon		44 054 002.00	2.08
14 900 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 21-XX 27/07S	USD	12 252 419.00	0.58
15 000 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	15 128 775.00	0.71
2 000 000	MITSUBISHI UFJ FL.R 23-34 19/04S	USD	1 909 430.00	0.09
15 640 000	SOFTBANK GROUP CORP FL.R 17-XX 19/01S	USD	14 763 378.00	0.70

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Philippines		15 774 197.60	0.74
13 700 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-XX 02/05S/12S	USD	12 774 428.00	0.60
3 272 000	RIZAL COMMERCIAL BK FL.R 20-49 31/12S	USD	2 999 769.60	0.14
	Singapore/Singapour		22 345 335.25	1.05
28 150 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/11S	USD	10 516 840.00	0.50
32 175 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 29/12S	USD	11 828 495.25	0.56
	South Korea/Corée du Sud		27 412 760.00	1.29
19 000 000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 22-XX 15/12S	USD	18 556 160.00	0.87
10 000 000	TONGYANG LIFE INSUR FL.R 20-XX 22/03SXXS	USD	8 856 600.00	0.42
	Thailand/Thaïlande		6 820 121.00	0.32
7 700 000	MUANG THAI INSURANCE FL.R 21-37 27/01S	USD	6 820 121.00	0.32
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		5 491 557.50	0.26
5 500 000	FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S	USD	5 491 557.50	0.26
	United Kingdom/Royaume-Uni		110 062 948.49	5.18
7 250 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	6 465 731.25	0.30
4 500 000	HSBC HOLDINGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	4 373 572.49	0.21
5 000 000	HSBC HOLDINGS FL.R 15-XX 30/03S	USD	4 816 775.00	0.23
1 500 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-33 11/08S	USD	1 386 262.50	0.07
6 700 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 09/03S	USD	6 562 851.00	0.31
30 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 20/06S	USD	28 568 100.00	1.35
10 200 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-44 09/03S	USD	9 816 582.00	0.46
3 000 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-99 31/12S	USD	2 973 960.00	0.14
1 900 000	STANDARD CHARTERED 7.767 22-28 16/11S	USD	1 991 285.50	0.09
30 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 14/01S	USD	21 428 700.00	1.01
20 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 19/02S	USD	14 584 000.00	0.69
5 500 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S12S	USD	5 350 510.00	0.25
1 750 000	STANDARD CHARTERED FL.R 23-29 09/01S	USD	1 744 618.75	0.08
	Bonds/Obligations		1 589 420 993.55	74.87
	Angola		5 272 848.25	0.25
6 550 000	ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	USD	5 272 848.25	0.25
	Australia/Australie		66 316 706.85	3.12
4 000 000	ANZ BANKING GROUP 2.57 20-35 25/11S	USD	2 971 300.00	0.14
23 650 000	AUSTRALIA AND NEW ZEA 6.742 22-32 08/12S	USD	23 750 630.75	1.12
3 400 000	MACQUARIE BANK 6.798 23-33 18/01S	USD	3 337 066.00	0.16
9 900 000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	8 868 816.00	0.42
9 000 000	MACQUARIE GROUP LTD 5.887 23-24 15/06S	USD	8 493 435.00	0.40
2 000 000	NATL AUSTRALIA BANK 2.332 20-30 21/08S8S	USD	1 521 410.00	0.07
10 695 000	NATL AUSTRALIA BANK 3.933 19-34 02/08S	USD	9 135 455.10	0.43
2 100 000	NATL AUSTRALIA BANK 6.429 23-33 12/01S	USD	2 061 769.50	0.10
7 700 000	SANTOS FINANCE LTD 3.649 21-31 29/04S	USD	6 176 824.50	0.29
	Bermuda/Bermudes		8 446 521.50	0.40
2 100 000	CHINA OIL AND GAS 4.7 21-26 30/06S	USD	1 683 213.00	0.08
7 900 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	6 763 308.50	0.32
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		119 275 447.31	5.62
13 787 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	11 184 496.95	0.53
3 000 000	CENTRAL PLAZA DEV 3.85 20-25 14/07S	USD	2 310 795.00	0.11
8 800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.2 21-XX 02/12S	USD	6 056 732.00	0.29
7 250 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4 21-XX 29/01S	USD	4 639 238.75	0.22
21 257 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	14 022 073.76	0.66
3 000 000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.05 21-27 27/01S	USD	1 932 660.00	0.09
4 000 000	FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	USD	2 503 220.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
5 700 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.8 21-26 18/06S	USD	4 211 188.50	0.20
5 340 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	4 981 979.70	0.23
1 000 000	LS FINANCE 2025 LTD 4.50 15-25 26/06S	USD	821 210.00	0.04
10 950 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	8 831 394.00	0.42
6 900 000	NAN FUNG TSY III LTD 5.20-XX 10/03SX/XXS	USD	4 520 914.50	0.21
1 000 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.50 21-26 02/05S	USD	220 265.00	0.01
7 700 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625 21-25 15/07S	USD	2 081 348.50	0.10
18 700 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.8 20-24 15/12S	USD	6 930 407.00	0.33
4 200 000	NWD FINANCE BVI LTD 3.75 21-31 14/01S	USD	2 516 073.00	0.12
12 500 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.125 19-29 18/07S7S	USD	7 764 312.50	0.37
2 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.5 20-30 19/05S/05S	USD	1 256 690.00	0.06
8 000 000	NWD FINANCE BVI LTD 4.8 20-XX 09/06S2S	USD	3 304 120.00	0.16
19 200 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	9 677 568.00	0.46
15 250 000	PANTHER VENTURES LTD 3.8 20-XX 17/03S	USD	8 890 063.75	0.42
2 000 000	STUDIO CITY CO LTD 7 22-27 15/02S	USD	1 895 160.00	0.09
5 440 000	VIGOROUS CHAMPION 2.95 21-31 25/02S	USD	4 085 712.00	0.19
7 480 000	WANDA PROPERTIES INT 7.25 14-24 29/01S	USD	4 637 824.40	0.22
	Cayman Islands/Îles Caïmans		150 134 020.76	7.07
800 000	ALIBABA GROUP HLDG 2.7 21-41 09/02S	USD	480 528.00	0.02
3 500 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.15 21-51 09/02S	USD	1 984 675.00	0.09
7 800 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.25 21-61 09/02S	USD	4 196 166.00	0.20
700 000	GACI FIRST INVEST 5.375 22-2122 13/10S	USD	572 642.00	0.03
3 300 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	2 272 957.50	0.11
10 444 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	8 112 429.22	0.38
1 600 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	1 481 848.00	0.07
5 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	4 134 475.00	0.19
12 250 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.625 19-27 17/07S	USD	10 977 960.00	0.52
14 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.75 20-28 21/07S	USD	12 223 610.00	0.58
1 500 000	MGM CHINA HOLDINGS 4.750 21-27 01/02S	USD	1 353 420.00	0.06
2 000 000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.25 20-25 18/06S	USD	1 920 340.00	0.09
25 202 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	24 379 406.72	1.15
2 000 000	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	1 651 640.00	0.08
26 400 000	SANDS CHINA LTD 4.375 20-30 18/06S	USD	22 825 836.00	1.08
18 246 000	SANDS CHINA LTD 5.9 18-28 09/08S	USD	17 181 254.67	0.81
17 950 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	10 312 723.75	0.49
2 250 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.29 20-60 03/06S	USD	1 215 765.00	0.06
23 420 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.68 21-41 22/04S	USD	16 212 377.90	0.76
2 900 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.84 21-51 22/04S	USD	1 863 844.50	0.09
7 700 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.94 21-61 22/04S	USD	4 780 121.50	0.23
	China/Chine		17 689 980.00	0.83
5 000 000	CMB INTL LEASING MGT 2.75 20-30 12/08S	USD	4 000 200.00	0.19
17 551 000	WEIBO CORP 3.3750 20-30 08/07S	USD	13 689 780.00	0.64
	Egypt/Égypte		30 658 793.50	1.44
9 700 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	USD	7 546 745.50	0.36
11 000 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.994 19-29 21/09S	USD	9 015 600.00	0.42
7 800 000	EGYPT 5.875 21-31 16/02S	USD	4 339 920.00	0.20
8 000 000	EGYPT 7.0529 19-32 15/01S	USD	4 627 720.00	0.22
4 400 000	EGYPT 7.5 21-61 16/02S	USD	2 231 108.00	0.11
5 000 000	EGYPT 7.6250 20-32 29/05S	USD	2 897 700.00	0.14
	Hong Kong/Hong-Kong		90 694 124.08	4.27
17 900 000	CHINA PING AN INSU 2.85 21-31 12/08S	USD	13 113 361.00	0.62
5 500 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	3 402 547.50	0.16
11 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.0 21-24 02/07S	CNH	1 191 672.96	0.06
20 600 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	18 334 515.00	0.86

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
32 500 000	STUDIO CITY FINANCE 5 21-29 14/01S	USD	24 559 275.00	1.16
7 396 000	STUDIO CITY FINANCE 6.0 20-25 15/07U	USD	7 008 412.62	0.33
1 000 000	STUDIO CITY FINANCE 6.5000 20-28 15/01S	USD	844 945.00	0.04
500 000	WESTWOOD GROUP HLDG 3.8 21-31 20/01S1S	USD	390 565.00	0.02
2 800 000	XIAOMI BEST TIME 2.875 21-31 14/07S	USD	2 083 004.00	0.10
10 700 000	XIAOMI BEST TIME 3.375 20-30 29/04S9/04S	USD	8 581 400.00	0.40
19 800 000	XIAOMI BEST TIME 4.1 21-51 14/07S	USD	11 184 426.00	0.53
	India/Inde		182 435 107.49	8.59
21 850 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	18 348 756.00	0.86
7 110 000	ADANI ELECTRICITY 3.949 20-30 12/02S	USD	5 248 993.05	0.25
17 193 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	16 111 732.23	0.76
22 512 550	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	16 576 665.94	0.78
21 000 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	18 406 710.00	0.87
27 587 750	ADANI TRANSMISSION 4.25 19-36 21/05S	USD	20 759 506.00	0.98
11 695 005	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	9 527 745.15	0.45
36 618 000	FUTURE RETAIL DEFAULTED5.6 20-25 22/01S	USD	225 383.79	0.01
1 000 000	GMR HYDERABAD AIRPORT 4.25 17-27 27/10S	USD	893 430.00	0.04
16 800 000	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S	USD	13 989 024.00	0.66
11 750 000	JSW INFRASTRUCTURE 4.95 22-29 21/01S	USD	10 337 003.75	0.49
8 000 000	JSW STEEL LTD 5.05 21-32 05/04S32 05/04S	USD	6 462 920.00	0.30
13 750 000	POWER FINANCE CORP 3.9 19-29 16/09S	USD	12 097 868.75	0.57
3 000 000	POWER FINANCE CORP 3.95 20-30 23/04S	USD	2 603 265.00	0.12
417 000	POWER FINANCE CORP 4.5 19-29 18/06S	USD	381 661.34	0.02
500 000	REC LTD 5.625 23-28 11/04S	USD	487 757.50	0.02
12 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	7 992 250.00	0.38
34 500 000	VEDANTA RESOURCES 6.125 17-24 09/08S	USD	21 984 434.99	1.04
	Indonesia/Indonésie		119 016 417.82	5.61
34 400 000	FREEPORT INDONESIA 5.315 22-32 14/04S	USD	31 132 688.00	1.47
42 195 000	FREEPORT INDONESIA 6.2 22-52 14/04S	USD	35 512 366.87	1.67
21 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.745 21-51 09/06S6S	USD	14 452 410.00	0.68
5 410 000	PERTAMINA PERSERO 4.15 20-60 25/02S	USD	3 567 732.70	0.17
35 650 000	PERTAMINA PERSERO 6.45 14-44 30/05S	USD	34 076 943.75	1.61
300 000	PERTAMINA PERSERO 6 12-42 03/05S	USD	274 276.50	0.01
	Ireland/Irlande		5 364 146.25	0.25
5 750 000	SMBC AVIATION CAPITAL 5.7 23-33 25/07S	USD	5 364 146.25	0.25
	Isle of Man		28 866 944.08	1.36
31 233 000	GOHL CAPITAL LIMITED 4.25 17-27 24/01S	USD	28 866 944.08	1.36
	Israel/Israël		1 767 861.00	0.08
1 800 000	BANK LEUMI LE-I 7.1290 23-33 18/07S	USD	1 767 861.00	0.08
	Japan/Japon		34 100 650.00	1.61
7 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 21-51 21/01S	USD	5 572 560.00	0.26
13 800 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.625 21-28 06/07S	USD	12 089 904.00	0.57
10 700 000	SOFTBANK GROUP CORP 5.25 21-31 06/07S	USD	9 219 173.50	0.43
7 500 000	SUMITOMO MITSUI FIN 6.184 23-43 13/07S	USD	7 219 012.50	0.34
	Jersey		10 169 159.00	0.48
14 300 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	10 169 159.00	0.48
	Luxembourg		42 751 178.76	2.01
508 000	AC ENERGY FINANCE 5.1 20-XX 25/05S	USD	387 779.26	0.02
10 800 000	EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	USD	7 859 214.00	0.37
15 800 000	GREENSAIF PIPELINES 6.129 23-38 23/02S	USD	15 511 413.00	0.73
12 100 000	GREENSAIF PIPELINES 6.51 23-42 23/02S	USD	11 947 237.50	0.56
5 550 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	5 083 245.00	0.24

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
2 000 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	1 962 290.00	0.09
	Macau/Macao		6 027 978.25	0.28
6 950 000	WYNN MACAU LTD 5.625 20-28 26/08S	USD	6 027 978.25	0.28
	Malaysia/Malaisie		63 214 931.25	2.98
80 250 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	63 214 931.25	2.98
	Mauritius/Maurice		89 507 070.28	4.22
10 378 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	9 451 919.17	0.45
1 070 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	952 241.15	0.04
16 353 000	CLEAN RENEWABLE PWR 4.25 21-27 25/03S	USD	14 215 581.14	0.67
6 600 000	ES AFRICAN TR DEV BK 4.125 21-28 30/06S	USD	5 426 949.00	0.26
7 605 500	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	6 530 842.85	0.31
1 500 000	GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S	USD	1 402 252.50	0.07
7 400 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	7 123 240.00	0.34
2 633 000	INDIA AIRPORT INFRA 6.25 21-25 25/03S	USD	2 575 179.32	0.12
30 810 000	INDIA CLEAN ENERGY 4.5 22-27 18/04S	USD	25 675 975.65	1.21
11 138 400	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	9 712 796.18	0.46
7 335 000	INDIA GREEN POWER 4 21-27 22/02S/02S	USD	6 440 093.32	0.30
	Mexico/Mexique		17 101 167.25	0.81
3 850 000	TRUST F/1401 4.869 19-30 15/01S	USD	3 265 127.25	0.15
10 415 000	TRUST F/1401 6.39 19-50 15/01S	USD	8 009 135.00	0.38
7 000 000	TRUST F/1401 6.95 14-44 30/01S	USD	5 826 905.00	0.27
	Mongolia/Mongolie		6 362 729.61	0.30
6 653 000	MONGOLIAN MTGE CORP 8.85 21-24 08/02S	USD	6 362 729.61	0.30
	Nigeria/Nigéria		32 442 510.00	1.53
3 000 000	IHS HOLDING LIMITED 5.625 21-26 29/11S1S	USD	2 485 035.00	0.12
2 500 000	IHS HOLDING LIMITED 6.25 21-28 29/11S11S	USD	1 906 475.00	0.09
2 500 000	NIGERIA 6.1250 21-28 28/09S	USD	1 996 875.00	0.09
5 700 000	NIGERIA 7.3750 21-33 28/09S	USD	4 226 977.50	0.20
4 700 000	NIGERIA 8.25 21-51 28/09S	USD	3 263 092.50	0.15
13 000 000	NIGERIA 8.3750 22-29 24/03S	USD	11 162 255.00	0.53
8 750 000	NIGERIA 8.7470 18-31 21/01S	USD	7 401 800.00	0.35
	Oman		3 678 020.00	0.17
4 000 000	OMAN 6.75 18-48 17/01S	USD	3 678 020.00	0.17
	Pakistan		9 423 000.00	0.44
20 000 000	PAKISTAN 7.3750 21-31 08/04S	USD	9 423 000.00	0.44
	Singapore/Singapour		92 458 522.66	4.36
2 924 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	2 859 569.66	0.13
12 825 000	APL REALTY HOLDINGS 5.95 17-24 02/06S	USD	9 839 083.50	0.46
17 098 000	CONTINUUM ENERGY AUR 9.5 23-27 24/02S	USD	17 074 575.74	0.80
4 400 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	4 288 702.00	0.20
30 800 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	21 395 528.00	1.01
15 689 700	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 19-39 04/02SS	USD	13 987 445.99	0.66
6 479 000	LMIRT CAPITAL PTE 7.25 19-24 19/06S	USD	4 097 999.89	0.19
4 768 000	MEDCO BELL PTE LTD 6.375 20-27 30/01S	USD	4 505 187.84	0.21
14 491 000	MEDCO OAK TREE PTE 7.375 19-26 14/05S	USD	14 410 430.04	0.68
	South Africa/Afrique du Sud		32 739 073.75	1.54
17 750 000	SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S	USD	11 777 923.75	0.55
6 000 000	SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S	USD	5 106 450.00	0.24
20 000 000	SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S	USD	15 854 700.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	South Korea/Corée du Sud		43 684 239.00	2.06
3 300 000	LG CHEM CV 1.25 23-28 18/07S	USD	3 230 914.50	0.15
4 200 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	4 044 663.00	0.19
3 500 000	SK HYNIX 6.25 23-26 17/01S	USD	3 499 562.50	0.16
6 200 000	SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	USD	6 193 955.00	0.29
800 000	SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q	USD	970 600.00	0.05
26 300 000	SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	USD	25 744 544.00	1.21
	Sri Lanka		5 853 126.06	0.28
12 297 000	SRI LANKA 5.75 18-23 18/04S - FV, refer to/voir note 2	USD	5 853 126.06	0.28
	Thailand/Thaïlande		71 598 702.21	3.37
20 150 000	GC TREASURY CENTER 4.3 21-51 18/03S03S	USD	13 189 585.50	0.62
11 950 000	GC TREASURY CENTER 4.4 22-32 30/03S	USD	10 208 705.75	0.48
26 650 000	GC TREASURY CENTER 5.2 22-52 30/03S	USD	20 048 661.75	0.94
13 843 000	PTT TREASURY CENTER 3.7 20-70 16/07S	USD	8 447 275.46	0.40
13 100 000	THAIOIL TSY CENTER 3.5 19-49 17/10S/10S	USD	7 560 206.50	0.36
17 450 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	10 550 357.25	0.50
2 000 000	THAIOIL TSY CENTER 5.375 18-48 20/11S11S	USD	1 593 910.00	0.08
	Togo		28 816 793.80	1.36
11 700 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 2.75 21-33 22/01A	EUR	8 796 708.55	0.41
25 050 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	20 020 085.25	0.94
	Turkey/Turquie		203 577.00	0.01
200 000	EXPORT CREDIT BK TUR 9.375 23-26 31/01S	USD	203 577.00	0.01
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		13 190 025.00	0.62
8 000 000	DP WORLD LIMITED 5.625 18-48 25/09S5/09S	USD	7 123 040.00	0.34
5 000 000	DP WORLD LIMITED 6.85 07-37 02/07S2/07S	USD	5 178 475.00	0.24
1 000 000	MDGH GMTN RSC LTD 5.084 23-53 22/05S	USD	888 510.00	0.04
	United Kingdom/Royaume-Uni		85 090 369.31	4.01
11 200 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-49 31/12S	USD	8 526 224.00	0.40
5 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 8.113 22-33 03/11S	USD	5 285 275.00	0.25
11 117 000	STANDARD CHARTERED PL 6.296 23-34 07/06S	USD	10 751 973.31	0.51
30 660 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-24 21/01S	USD	27 518 883.00	1.30
44 600 000	VEDANTA RES FIN II 8.95 21-25 11/03S03S	USD	33 008 014.00	1.55
	United States of America/États-Unis		75 069 251.47	3.54
11 500 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.6 23-28 30/03S	USD	11 249 185.00	0.53
2 625 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.68 23-28 26/06S	USD	2 569 126.87	0.12
3 000 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.7 23-30 26/06S	USD	2 885 610.00	0.14
4 000 000	MEDCO LAUREL TREE 6.95 21-28 12/11S2/11S	USD	3 730 780.00	0.18
16 288 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	15 491 109.60	0.73
25 000 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	20 052 375.00	0.94
8 000 000	RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S	USD	5 994 280.00	0.28
8 000 000	RESORTS WORLD LAS VEGA 8.45 23-30 27/07S	USD	7 750 960.00	0.37
4 250 000	SASOL FINANCING USA 5.5 21-31 18/03S	USD	3 323 840.00	0.16
2 100 000	SASOL FINANCING USA 8.7500 23-29 03/05S	USD	2 021 985.00	0.10
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		38 673 470.00	1.82
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		1 769 040.00	0.08
	Singapore/Singapour		1 769 040.00	0.08
2 000 000	TRAFIGURA GROUP PTE FL.R 21-XX 24/03SXXX	USD	1 769 040.00	0.08
	Bonds/Obligations		36 904 430.00	1.74
	Australia/Australie		34 986 590.00	1.65
11 200 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	10 054 520.00	0.47

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
USD							
26 750 000	SANTOS FINANCE LTD 5.25 19-29 13/03S/03S	USD	24 932 070.00	1.17			
	India/Inde		1 917 840.00	0.09			
2 000 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 917 840.00	0.09			
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						(16 733 225.82)	(0.79)
AUD	57 509 803.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	36 975 275.74	159 253.16	0.01
CHF	132 210 385.03	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	148 585 028.83	(3 864 142.10)	(0.18)
EUR	768 160 737.81	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	826 091 349.04	(12 369 653.57)	(0.58)
GBP	17 566 471.11	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	21 946 723.37	(503 390.48)	(0.02)
JPY	968 899 860.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	6 601 295.46	(94 139.10)	(0.00)
SGD	37 158 222.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	27 345 345.01	(105 904.95)	(0.00)
USD	533 176.43	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	AUD	830 496.85	(3 080.33)	(0.00)
USD	4 279 430.46	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	3 897 079.05	13 574.16	0.00
USD	21 634 360.96	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	20 392 527.12	32 304.27	0.00
USD	733 041.22	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	599 175.25	1 629.87	0.00
USD	77 845.53	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	JPY	11 534 361.00	379.89	0.00
USD	306 069.41	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	SGD	417 596.82	(56.64)	(0.00)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Investment Grade Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 422 033 108.46)	(2)	365 315 100.96
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 313 533.41
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		2 696 347.31
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		51 354.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		5 154 272.38
		376 530 608.26
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		521 201.95
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>		1 056 371.11
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	95 675.89
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	42 859.93
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	2 609 457.35
		6 325 566.23
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		370 205 042.03

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		327 564 742.31
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	18 793 150.35
Bank interest/Intérêts bancaires		178 346.40
Other income/Autres revenus		1 631.88
		18 973 128.63
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 069 693.25
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	34 696.31
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		14 960.02
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	493 601.17
Other expenses/Autres frais		1 911.99
		1 614 862.74
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		17 358 265.89
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(16 655 399.60)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 012 907.61
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	425 682.99
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 897 393.90
		6 038 850.79
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)	23 598 179.16
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)	1 440 839.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures	(2)	(1 166 693.78)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		29 911 176.05
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(3 578 125.28)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	16 307 248.95
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		370 205 042.03

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	1 114 853.3440	500.0000	283 651.0000	831 702.3440
P - USD - Distribution	20 717.3530	0.0000	11 409.0800	9 308.2730
N - USD - Capitalisation	10 730 303.7260	2 149 237.7210	10 083 619.2200	2 795 922.2270
N - USD - Distribution	2 055 608.8310	9 168 289.8330	10 007.0000	11 213 891.6640
N - CHF - Hedged - Capitalisation	426 136.2590	288 320.2320	62 656.4910	651 800.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	626 935.8960	1 752 796.5360	37 930.8960	2 341 801.5360
N - EUR - Hedged - Distribution	115 000.0000	0.0000	57 500.0000	57 500.0000
N - AUD - Hedged - Distribution	0.0000	52 200.0000	0.0000	52 200.0000
I X1 - USD - Capitalisation	2 711 126.6310	379 414.0370	440 926.7570	2 649 613.9110
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	450 000.0000	19 510.0000	469 510.0000	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	11 337 068.9690	0.0000	0.0000	11 337 068.9690
I X1 - SGD - Hedged - Distribution	655 516.6030	43 374.6820	100 762.0940	598 129.1910
S - EUR - Hedged - Capitalisation	67 446.2190	47 814.0000	115 260.2190	0.0000
M - USD - Capitalisation	1 344 772.9040	631 226.0590	442 414.8760	1 533 584.0870
M - USD - Distribution	1 153 438.0250	189 252.6510	262 877.3040	1 079 813.3720
M - CHF - Hedged - Capitalisation	578 581.8900	277 249.0860	307 345.7710	548 485.2050
M - EUR - Hedged - Capitalisation	553 105.0990	152 633.6780	191 343.3200	514 395.4570
M - EUR - Hedged - Distribution	95 100.8800	127 456.0430	20 250.4990	202 306.4240
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	44 260.4090	312 986.8740	42 244.0000	315 003.2830
M - SGD - Hedged - Capitalisation	1 600.0000	0.0000	0.0000	1 600.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 717 013.09	9 712 500.78	11 029 963.43
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2786	8.7119	10.8274
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	80 491.58	174 620.30	587 198.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6473	8.4287	10.7673
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 403 286.98	94 687 395.13	102 201 157.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4435	8.8243	10.9146

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	95 810 701.51	17 129 096.55	25 335 353.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5439	8.3329	10.6486
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 491 954.91	3 498 749.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4258	8.2104	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	20 186 202.11	5 175 585.20	11 700 700.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6199	8.2554	10.3784
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	484 212.96	949 365.17	23 932.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4211	8.2553	10.3784
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	0	26 590 646
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	0	9 892
N - AUD - Hedged - Distribution	AUD	AUD	AUD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	502 753.17	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6313	0.0000	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 279 152.30	22 209 963.90	25 354 957.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.7859	8.1922	10.1110
I X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 512 390.21	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	7.8053	0.0000
I X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	101 617 010.22	96 959 688.80	121 444 528.17
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.9633	8.5524	10.7122
I X1 - SGD - Hedged - Distribution	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	58 729 506.44	61 570 389.13	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	98.1887	93.9265	0.0000
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	577 314.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	8.5596	0.0000
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 416 125.29	11 826 549.45	16 110 573.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4003	8.7945	10.8908
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 384 154.65	9 769 259.28	10 254 159.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6905	8.4697	10.8205
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 611 288.26	4 745 686.70	2 301 452.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4073	8.2023	10.3384

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 419 445.18	4 556 498.78	4 827 645.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5915	8.2380	10.3690
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 594 610.40	753 075.48	248 164.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8822	7.9187	10.2893
M X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 624 684.58	365 025.26	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3322	8.2472	0.0000
M - SGD - Hedged - Capitalisation	SGD	SGD	SGD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	135 594.63	128 295.33	158 984.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	84.7466	80.1846	99.3654

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		365 315 100.96	98.68
	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		352 455 273.46	95.21
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		98 173 656.64	26.52
	Australia/Australie		29 546 566.97	7.98
5 700 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	5 531 251.50	1.49
6 850 000	MACQUARIE BANK LTD FL.R 21-36 03/03S	USD	5 121 094.25	1.38
2 750 000	MACQUARIE GROUP LTD FL.R 21-28 14/04S	USD	2 370 953.75	0.64
1 800 000	NATL AUSTRALIA BANK FL.R 22-37 12/01S1S	USD	1 368 171.00	0.37
500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	494 750.00	0.13
2 972 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	2 836 313.34	0.77
1 500 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 20-XX 12/05S	USD	1 434 022.50	0.39
5 125 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	4 614 831.88	1.25
3 500 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	2 932 650.00	0.79
2 750 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 19-34 24/07SS	USD	2 373 428.75	0.64
625 000	WESTPAC BANKING CORP FL.R 20-35 16/11S	USD	469 100.00	0.13
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		6 417 430.06	1.73
2 000 000	CELESTIAL MILES LTD FL.R 19-XX 31/07S	USD	1 930 360.00	0.52
833 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	814 524.06	0.22
3 000 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 20-XX 22/06S	USD	1 773 135.00	0.48
3 800 000	NWD FINANCE BVI LTD FL.R 21-XX 10/06S12S	USD	1 899 411.00	0.51
	Cayman Islands/Îles Caïmans		632 496.00	0.17
800 000	SANDS CHINA LTD FL.R 22-31 08/08S	USD	632 496.00	0.17
	Hong Kong/Hong-Kong		5 234 605.11	1.41
3 501 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	2 924 262.77	0.79
1 710 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	1 330 012.34	0.36
1 000 000	SHAN CO FL.R 23-33 28/02S	USD	980 330.00	0.26
	Israel/Israël		3 378 401.50	0.91
1 900 000	BANK HAPOLIM FL.R 21-32 21/01S	USD	1 626 751.50	0.44
2 000 000	MIZRAHI TEFAHOT BANK FL.R 21-31 07/04S	USD	1 751 650.00	0.47
	Japan/Japon		9 160 687.50	2.47
5 050 000	ASAHI MUTUAL LIFE FL.R 21-XX 27/07S	USD	4 152 665.50	1.12
2 700 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	2 723 179.50	0.74
1 500 000	MITSUBISHI UFJ FL.R 23-34 19/04S	USD	1 432 072.50	0.39
1 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 20-50 23/01S	USD	852 770.00	0.23
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		3 099 557.50	0.84
3 250 000	ASB BANK LTD FL.R 22-32 17/06S	USD	3 099 557.50	0.84
	Philippines		2 237 856.00	0.60
2 400 000	GLOBE TELECOM INC FL.R 21-XX 02/05S/12S	USD	2 237 856.00	0.60
	Singapore/Singapour		958 920.00	0.26
1 000 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	958 920.00	0.26
	South Korea/Corée du Sud		9 668 736.00	2.61
9 900 000	KYOBO LIFE INSURANCE FL.R 22-XX 15/12S	USD	9 668 736.00	2.61
	Thailand/Thaïlande		2 922 909.00	0.79
3 300 000	MUANG THAI INSURANCE FL.R 21-37 27/01S	USD	2 922 909.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		3 476 304.00	0.94
2 000 000	FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S	USD	1 996 930.00	0.54
1 700 000	NBK TIER 1 FINANCING FL.R 21-XX 24/08S	USD	1 479 374.00	0.40
	United Kingdom/Royaume-Uni		21 439 187.00	5.79
2 500 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	2 229 562.50	0.60
3 500 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-33 11/08S	USD	3 234 612.50	0.87
3 300 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 09/03S	USD	3 232 449.00	0.87
7 500 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-34 20/06S	USD	7 142 025.00	1.93
1 200 000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-44 09/03S	USD	1 154 892.00	0.31
2 000 000	PRUDENTIAL PLC FL.R 21-33 03/11S	USD	1 661 570.00	0.45
800 000	STANDARD CHARTERED 7.767 22-28 16/11S	USD	838 436.00	0.23
2 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S12S	USD	1 945 640.00	0.53
	Bonds/Obligations		254 281 616.82	68.69
	Australia/Australie		22 614 524.00	6.11
9 200 000	AUSTRALIA AND NEW ZEA 6.742 22-32 08/12S	USD	9 239 146.00	2.50
2 000 000	CWTH BANK AUSTRALIA FL.R 19-34 12/09S	USD	1 675 140.00	0.45
1 700 000	MACQUARIE BANK 6.798 23-33 18/01S	USD	1 668 533.00	0.45
3 300 000	MACQUARIE GROUP LTD 5.887 23-24 15/06S	USD	3 114 259.50	0.84
400 000	NATL AUSTRALIA BANK 2.332 20-30 21/08S8S	USD	304 282.00	0.08
2 750 000	NATL AUSTRALIA BANK 3.933 19-34 02/08S	USD	2 348 995.00	0.63
900 000	NATL AUSTRALIA BANK 6.429 23-33 12/01S	USD	883 615.50	0.24
2 500 000	NORTHERN STAR RESOUR 6.125 23-33 11/04S	USD	2 337 712.50	0.63
1 300 000	SANTOS FINANCE LTD 3.649 21-31 29/04S	USD	1 042 840.50	0.28
	Bermuda/Bermudes		2 568 345.00	0.69
3 000 000	STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S	USD	2 568 345.00	0.69
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		14 448 689.85	3.90
4 590 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	3 723 568.65	1.01
1 800 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4.2 21-XX 02/12S	USD	1 238 877.00	0.33
500 000	CHEUNG KONG INFRA FIN 4 21-XX 29/01S	USD	319 947.50	0.09
2 900 000	ELECT GLOBAL INVEST 4.85 20-XX 25/02S	USD	1 912 970.50	0.52
1 000 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	918 535.00	0.25
3 500 000	NAN FUNG TREASURY 3.625 20-30 27/08S	USD	2 822 820.00	0.76
1 700 000	NAN FUNG TSY III LTD 5 20-XX 10/03SX/XXS	USD	1 113 848.50	0.30
1 960 000	NWD FINANCE BVI LTD 3.75 21-31 14/01S	USD	1 174 167.40	0.32
420 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	211 696.80	0.06
1 100 000	OCEAN LAUREL COMPANY 2.375 20-25 20/10S	USD	1 012 258.50	0.27
	Cayman Islands/Îles Caïmans		25 489 365.85	6.89
500 000	ALIBABA GROUP HLDG 2.7 21-41 09/02S	USD	300 330.00	0.08
700 000	ALIBABA GROUP HLDG 3.25 21-61 09/02S	USD	376 579.00	0.10
1 500 000	GACI FIRST INVEST 5.125 23-53 14/02S	USD	1 221 795.00	0.33
900 000	GACI FIRST INVEST 5.375 22-2122 13/10S	USD	736 254.00	0.20
700 000	JD.COM INC 4.125 20-50 14/01S	USD	482 142.50	0.13
7 500 000	MEITUAN 3.05 20-30 28/10S	USD	5 825 662.50	1.57
2 800 000	SANDS CHINA LTD 3.35 22-29 08/03S	USD	2 312 296.00	0.62
4 800 000	SANDS CHINA LTD 4.375 20-30 18/06S	USD	4 150 152.00	1.12
3 350 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 20-50 03/06S	USD	1 924 658.75	0.52
7 280 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.68 21-41 22/04S	USD	5 039 543.60	1.36
1 900 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.84 21-51 22/04S	USD	1 221 139.50	0.33
1 000 000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.94 21-61 22/04S	USD	620 795.00	0.17
1 400 000	ZHONGSHENG GRP HLDG 3 21-26 13/01S	USD	1 278 018.00	0.35
	China/Chine		8 519 772.48	2.30
4 312 000	CMB INTL LEASING MGT 2.75 20-30 12/08S	USD	3 449 772.48	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
6 500 000	WEIBO CORP 3.3750 20-30 08/07S	USD	5 070 000.00	1.37
	Egypt/Égypte		2 411 846.50	0.65
3 100 000	AFRICAN EXP-IMP BANK 3.798 21-31 17/05S	USD	2 411 846.50	0.65
	Hong Kong/Hong-Kong		15 917 290.55	4.30
750 000	AIA GROUP LTD 3.2000 20-40 16/09S	USD	505 695.00	0.14
9 420 000	CHINA PING AN INSU 2.85 21-31 12/08S	USD	6 900 997.80	1.86
1 200 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	1 068 030.00	0.29
1 650 000	HUAXIN CEMENT INTL FIN 2.25 20-25 19/11S	USD	1 485 024.75	0.40
1 000 000	VANKE REAL ESTATE HK 3.975 17-27 09/11S	USD	706 855.00	0.19
2 000 000	WESTWOOD GROUP HLDG 3.8 21-31 20/01S1S	USD	1 562 260.00	0.42
1 500 000	XIAOMI BEST TIME 3.375 20-30 29/04S9/04S	USD	1 203 000.00	0.32
4 400 000	XIAOMI BEST TIME 4.1 21-51 14/07S	USD	2 485 428.00	0.67
	India/Inde		30 543 617.35	8.25
1 703 460	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 254 308.70	0.34
6 300 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	5 522 013.00	1.49
3 504 500	ADANI TRANSMISSION 4.25 19-36 21/05S	USD	2 637 101.21	0.71
3 802 000	POWER FINANCE CORP 3.9 19-29 16/09S	USD	3 345 170.69	0.90
8 000 000	POWER FINANCE CORP 3.95 20-30 23/04S	USD	6 942 040.00	1.88
3 250 000	REC LTD 5.625 23-28 11/04S	USD	3 170 423.75	0.86
12 000 000	RELIANCE INDUSTRIES 3.625 22-52 12/01S	USD	7 672 560.00	2.07
	Indonesia/Indonésie		25 263 186.79	6.82
6 777 000	FREEPORT INDONESIA 5.315 22-32 14/04S	USD	6 133 320.54	1.66
7 750 000	FREEPORT INDONESIA 6.2 22-52 14/04S	USD	6 522 593.75	1.76
2 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 3.541 21-32 27/04S	USD	1 598 050.00	0.43
3 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES 4.745 21-51 09/06S6S	USD	2 064 630.00	0.56
7 500 000	PERTAMINA PERSERO 6.45 14-44 30/05S	USD	7 169 062.50	1.94
2 000 000	TOWER BERSAMA INFRA 2.8 21-27 02/05S	USD	1 775 530.00	0.48
	Ireland/Irlande		1 863 383.25	0.50
1 200 000	SMBC AVIATION CAPITAL 5.45 23-28 03/05S	USD	1 163 712.00	0.31
750 000	SMBC AVIATION CAPITAL 5.7 23-33 25/07S	USD	699 671.25	0.19
	Isle of Man		5 420 696.92	1.46
5 865 000	GOHL CAPITAL LIMITED 4.25 17-27 24/01S	USD	5 420 696.92	1.46
	Israel/Israël		589 287.00	0.16
600 000	BANK LEUMI LE-I 7.1290 23-33 18/07S	USD	589 287.00	0.16
	Japan/Japon		6 404 305.50	1.73
3 000 000	NIPPON LIFE INSURANCE FL.R 21-51 21/01S	USD	2 388 240.00	0.65
500 000	NOMURA HOLDINGS INC 5.605 22-29 06/07S	USD	483 897.50	0.13
1 000 000	SUMITOMO LIFE INSUR 3.375 21-81 15/04S4S	USD	837 070.00	0.23
2 800 000	SUMITOMO MITSUI FIN 6.184 23-43 13/07S	USD	2 695 098.00	0.73
	Luxembourg		11 655 367.00	3.15
4 250 000	EIG PEARL HOLDINGS 3.545 22-36 31/08S	USD	3 451 042.50	0.93
3 700 000	EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S	USD	2 692 508.50	0.73
3 100 000	GREENSAIF PIPELINES 6.129 23-38 23/02S	USD	3 043 378.50	0.82
2 500 000	GREENSAIF PIPELINES 6.51 23-42 23/02S	USD	2 468 437.50	0.67
	Malaysia/Malaisie		8 586 202.50	2.32
10 900 000	GENM CAPITAL LABUAN 3.882 21-31 19/04S	USD	8 586 202.50	2.32
	Netherlands/Pays-Bas		425 330.00	0.11
500 000	ICTSI TREASURY BV 3.5 21-31 16/11S	USD	425 330.00	0.11
	Philippines		8 813 123.00	2.38
1 500 000	GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S	USD	1 088 145.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
4 750 000	MANILA WATER COMPANY 4.375 20-30 30/07S	USD	4 283 645.00	1.16
3 700 000	MEGAWORLD CORP 4.125 20-27 30/07S	USD	3 441 333.00	0.93
	Singapore/Singapour		7 419 127.38	2.00
4 000 000	ABJA INVESTMENT CO 5.45 18-28 24/01S	USD	3 911 860.00	1.06
3 500 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	2 431 310.00	0.66
1 206 900	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 19-39 04/02SS	USD	1 075 957.38	0.29
	South Korea/Corée du Sud		8 740 383.00	2.36
700 000	LG CHEM CV 1.25 23-28 18/07S	USD	685 345.50	0.19
800 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	770 412.00	0.21
1 500 000	SK HYNIX 6.25 23-26 17/01S	USD	1 499 812.50	0.41
3 000 000	SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S	USD	2 997 075.00	0.81
200 000	SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q	USD	242 650.00	0.07
2 600 000	SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S	USD	2 545 088.00	0.69
	Thailand/Thaïlande		11 451 539.25	3.09
3 600 000	GC TREASURY CENTER 4.4 22-32 30/03S	USD	3 075 426.00	0.83
1 050 000	GC TREASURY CENTER 5.2 22-52 30/03S	USD	789 909.75	0.21
1 000 000	PTT TREASURY CENTER 3.7 20-70 16/07S	USD	610 220.00	0.16
1 000 000	THAIOIL TRESURY CENTR 4.875 8-43 23/01S	USD	767 405.00	0.21
1 000 000	THAIOIL TSY CENTER 2.5 20-30 18/06S	USD	783 720.00	0.21
3 700 000	THAIOIL TSY CENTER 3.75 20-50 18/06S	USD	2 237 038.50	0.60
4 000 000	THAIOIL TSY CENTER 5.375 18-48 20/11S11S	USD	3 187 820.00	0.86
	Togo		3 196 820.00	0.86
4 000 000	BANQUE OUEST AFRICAINE 4.7 19-31 22/10S	USD	3 196 820.00	0.86
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		5 919 411.15	1.60
2 743 703	ACWA POWER MANAGEMENT 5.95 17-39 15/12SS	USD	2 643 557.36	0.71
1 500 000	DP WORLD LIMITED 5.625 18-48 25/09S5/09S	USD	1 335 570.00	0.36
1 000 000	GALAXY PIPELINE ASSET 2.625 20-30 31/03S	USD	778 100.00	0.21
1 044 835	GALAXY PIPELINE ASSET 2.94 21-40 30/09S	USD	806 779.79	0.22
400 000	MDGH GMTN RSC LTD 5.084 23-53 22/05S	USD	355 404.00	0.10
	United Kingdom/Royaume-Uni		9 182 348.00	2.48
1 900 000	HSBC HOLDINGS PLC 4.6 20-49 31/12S	USD	1 446 413.00	0.39
2 000 000	HSBC HOLDINGS PLC 8.113 22-33 03/11S	USD	2 114 110.00	0.57
750 000	STANDARD CHARTERED 7.7670 22-28 16/11S	USD	786 000.00	0.21
5 000 000	STANDARD CHARTERED PL 6.296 23-34 07/06S	USD	4 835 825.00	1.31
	United States of America/États-Unis		16 837 654.50	4.55
1 200 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 069 632.00	0.29
5 400 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.6 23-28 30/03S	USD	5 282 226.00	1.43
1 750 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.68 23-28 26/06S	USD	1 712 751.25	0.46
500 000	HYUNDAI CAPITAL AMER 5.7 23-30 26/06S	USD	480 935.00	0.13
3 375 000	HYUNDAI CAPITAL AMERIC 5.65 23-26 26/06S	USD	3 349 991.25	0.90
400 000	MITSUBISHI HC FIN 5.807 23-28 12/09S	USD	395 588.00	0.11
3 800 000	RESORTS WORLD 4.625 19-29 16/04S 16/04S	USD	3 047 961.00	0.82
2 000 000	RESORTS WORLD 4.625 21-31 06/04S1 06/04S	USD	1 498 570.00	0.40
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		12 859 827.50	3.47
	Bonds/Obligations		12 859 827.50	3.47
	Australia/Australie		12 859 827.50	3.47
5 500 000	ASCIANO FINANCE 4.75 18-28 22/03S	USD	4 937 487.50	1.33
8 500 000	SANTOS FINANCE LTD 5.25 19-29 13/03S/03S	USD	7 922 340.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(2 609 457.35)	(0.70)
AUD	509 704.31	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	327 706.74	1 413.31	0.00
CHF	10 321 110.65	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	11 599 331.07	(301 577.98)	(0.08)
EUR	133 278 306.85	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	143 331 489.52	(2 148 213.05)	(0.58)
SGD	59 666 148.44	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	43 909 297.16	(170 054.98)	(0.05)
USD	3 358.10	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	AUD	5 230.70	(19.40)	(0.00)
USD	247 464.62	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	225 998.89	80.61	0.00
USD	1 776 474.04	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 667 718.02	9 835.85	0.00
USD	437 211.20	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	SGD	597 672.45	(921.71)	(0.00)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Diversified High Yield Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 250 509 332.27)	(2)	257 993 282.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		255 717.97
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		434 573.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		3 989 355.63
		262 672 929.83
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		533 034.58
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	68 668.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	21 700.96
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	96 088.74
Other liabilities/ <i>Autres frais</i>		60 000.00
		779 492.79
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		261 893 437.04

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		22 874 155.89
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	14 526 883.93
Bank interest/Intérêts bancaires		172 312.74
Other income/Autres revenus		71 536.13
		14 770 732.80
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	703 326.64
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	16 677.34
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		813.05
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	307 112.20
		1 027 929.23
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		13 742 803.57
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	3 640 838.99
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	93 219.97
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	38 143.51
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		17 515 006.04
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	8 751 042.21
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)	(9 305.24)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		26 256 743.01
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 265 640.37)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	214 028 178.51
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		261 893 437.04

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P Seeding - USD - Capitalisation	34 831.5310	89 968.1620	30 046.4560	94 753.2370
P Seeding - USD - Distribution	24 782.3020	171 114.4780	66 473.5760	129 423.2040
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	19 620.0000	0.0000	0.0000	19 620.0000
N - USD - Distribution	0.0000	9 800.0000	0.0000	9 800.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	105 500.0000	22 315 907.2240	21 800 561.7730	620 845.4510
N Seeding - USD - Distribution	544 817.6730	1 485 937.8270	139 147.3590	1 891 608.1410
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	89 000.0000	0.0000	0.0000	89 000.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	75 316.4970	0.0000	0.0000	75 316.4970
I Seeding - USD - Capitalisation	689 982.9900	0.0000	0.0000	689 982.9900
I Seeding - USD - Distribution	418 872.7510	0.0000	0.0000	418 872.7510
I X1 - USD - Capitalisation	0.0000	24 745 382.1610	3 807 492.6980	20 937 889.4630
M Seeding - USD - Capitalisation	63 958.1360	21 715.6220	4 563.8300	81 109.9280
M Seeding - USD - Distribution	188 162.5990	242 983.3980	83 983.8440	347 162.1530
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	163 900.0000	22 796.6030	0.0000	186 696.6030
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	0.0000	13 656.8780	0.0000	13 656.8780

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	966 090.71	329 013.89	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1959	9.4459	0.0000
P Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 263 889.19	234 022.80	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7656	9.4431	0.0000
P Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	189 099.43	186 548.13	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6381	9.5081	0.0000
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	99 532.23	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1564	0.0000	0.0000
N Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 376 417.61	997 034.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2705	9.4506	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 521 139.45	5 148 833.97	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7912	9.4506	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	873 435.91	837 721.63	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8139	9.4126	0.0000
N Seeding - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	759 795.38	716 413.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0880	9.5120	0.0000
I Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 089 679.31	6 521 046.91	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2752	9.4510	0.0000
I Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 108 024.34	3 958 874.45	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8073	9.4513	0.0000
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	215 137 501.58	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2750	0.0000	0.0000
M Seeding - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	832 014.85	604 359.15	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2579	9.4493	0.0000
M Seeding - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 398 354.21	1 778 003.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7890	9.4493	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 829 958.50	1 542 518.11	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8018	9.4113	0.0000
M Seeding - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	133 168.94	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7511	0.0000	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		257 993 282.62	98.51
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		250 486 804.13	95.64
	Structured products/Produits structurés		970 088.00	0.37
	Indonesia/Indonésie		970 088.00	0.37
1 400 000	P.T. KAWASAN INDUSTRY7.00 22-27 15/12S	USD	970 088.00	0.37
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		49 984 689.50	19.09
	Australia/Australie		4 230 820.00	1.62
750 000	ANZ BANKING GRP REGS FL.R 16-XX 15/06S	USD	727 796.25	0.28
200 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	197 900.00	0.08
300 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 16-46 17/06S	USD	286 303.50	0.11
2 650 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	2 386 205.75	0.91
755 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	632 614.50	0.24
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		3 571 166.00	1.36
3 700 000	CELESTIAL MILES LTD FL.R 19-XX 31/07S	USD	3 571 166.00	1.36
	Cayman Islands/Îles Caïmans		5 502 609.00	2.10
600 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	581 769.00	0.22
1 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	956 650.00	0.37
2 750 000	LEE & MAN PAPER FL.R 19-XX 29/11S	USD	2 451 267.50	0.94
1 500 000	MAF GLOBAL SECURITIES FL.R 22-XX 31/03SS	USD	1 512 922.50	0.58
	Hong Kong/Hong-Kong		12 738 065.50	4.86
500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	USD	417 632.50	0.16
4 800 000	BANGKOK BANK HK FL.R 20-XX 23/03S 31/12S	USD	4 523 688.00	1.73
3 500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S	USD	2 722 247.50	1.04
1 500 000	BANK OF EAST ASIA FL.R 19-XX 19/03S	USD	1 301 077.50	0.50
4 000 000	KASIKORNBANK PCL HK FL.R 20-XX 14/04S	USD	3 773 420.00	1.44
	India/Inde		6 032 784.00	2.30
1 300 000	HDFC BANK LTD FL.R 21-XX 25/02S	USD	1 123 830.50	0.43
5 050 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	4 908 953.50	1.87
	Indonesia/Indonésie		4 166 310.00	1.59
3 000 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	2 523 090.00	0.96
2 000 000	PT BANK NEGARA INDONES FL.R 21-99 31/12S	USD	1 643 220.00	0.63
	Japan/Japon		504 292.50	0.19
500 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	504 292.50	0.19
	Netherlands/Pays-Bas		1 970 410.00	0.75
2 000 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	1 970 410.00	0.75
	Philippines		1 833 600.00	0.70
2 000 000	RIZAL COMMERCIAL BK FL.R 20-49 31/12S	USD	1 833 600.00	0.70
	Singapore/Singapour		840 600.00	0.32
2 250 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/11S	USD	840 600.00	0.32
	South Africa/Afrique du Sud		1 788 268.75	0.68
500 000	ABSA GROUP LIMITED FL.R 21-XX 27/11S	USD	457 675.00	0.17
1 350 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 19-29 31/05S	USD	1 330 593.75	0.51
	United Kingdom/Royaume-Uni		6 805 763.75	2.60
3 000 000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	2 675 475.00	1.02
2 000 000	HSBC HOLDINGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	1 943 810.00	0.74

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
250 000	HSBC HOLDINGS FL.R 15-XX 30/03S	USD	240 838.75	0.09
2 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 22-XX 15/02S12S	USD	1 945 640.00	0.74
Bonds/Obligations			199 532 026.63	76.19
	Angola		362 256.75	0.14
450 000	ANGOLA 8.75 22-32 14/04S	USD	362 256.75	0.14
	Australia/Australie		1 470 765.00	0.56
1 500 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	1 470 765.00	0.56
	Bahrain/Bahreïn		3 208 523.00	1.23
3 000 000	BAHRAIN 7.75 23-35 18/04S	USD	2 997 165.00	1.14
200 000	THE OIL AND GAS HLDG 8.375 18-28 07/11SS	USD	211 358.00	0.08
	Bermuda/Bermudes		1 603 060.00	0.61
2 000 000	CHINA OIL AND GAS 4.7 21-26 30/06S	USD	1 603 060.00	0.61
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		15 557 137.60	5.94
2 110 000	CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25 19-29 27/06S	USD	1 711 705.85	0.65
2 000 000	CHAMPION PATH HOLDIN 4.5 21-26 27/01S	USD	1 765 490.00	0.67
6 100 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 20-24 02/07S	USD	5 585 617.50	2.13
2 000 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.8 21-26 18/06S	USD	1 477 610.00	0.56
1 750 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 632 671.25	0.62
1 500 000	LS FINANCE 2025 LTD 4.50 15-25 26/06S	USD	1 231 815.00	0.47
1 450 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	730 858.00	0.28
1 500 000	STUDIO CITY CO LTD 7 22-27 15/02S	USD	1 421 370.00	0.54
	Cayman Islands/Îles Caïmans		26 574 220.75	10.15
4 000 000	CHINDATA GROUP 10.5 23-26 23/02S	USD	4 137 900.00	1.58
400 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	370 462.00	0.14
2 000 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	1 653 790.00	0.63
5 500 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.75 20-28 21/07S	USD	4 802 132.50	1.83
5 500 000	MGM CHINA HOLDINGS 4.750 21-27 01/02S	USD	4 962 540.00	1.89
1 000 000	MGM CHINA HOLDINGS LTD 5.25 20-25 18/06S	USD	960 170.00	0.37
6 700 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	6 481 312.00	2.47
3 000 000	SANDS CHINA LTD 4.375 20-30 18/06S	USD	2 593 845.00	0.99
650 000	SANDS CHINA LTD 5.9 18-28 09/08S	USD	612 069.25	0.23
	China/Chine		780 000.00	0.30
1 000 000	WEIBO CORP 3.3750 20-30 08/07S	USD	780 000.00	0.30
	Hong Kong/Hong-Kong		12 398 275.00	4.73
500 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	309 322.50	0.12
7 000 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	6 230 175.00	2.38
3 500 000	STUDIO CITY FINANCE 5 21-29 14/01S	USD	2 644 845.00	1.01
2 500 000	STUDIO CITY FINANCE 6.0 20-25 15/07U	USD	2 368 987.50	0.90
1 000 000	STUDIO CITY FINANCE 6.5000 20-28 15/01S	USD	844 945.00	0.32
	India/Inde		20 121 449.02	7.68
2 500 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	2 099 400.00	0.80
6 500 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	6 091 215.00	2.33
1 785 340	ADANIREN KODSOPAR 4.625 19-39 15/10S	USD	1 314 599.40	0.50
4 500 000	ADANI TRANSMISSION 4.00 16-26 03/08S	USD	3 944 295.00	1.51
863 100	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	703 154.62	0.27
850 000	GMR HYDERABAD AIRPORT 4.75 21-26 02/02S	USD	805 766.00	0.31
200 000	HPCL-MITTAL ENERGY 5.25 17-27 28/04S	USD	190 695.00	0.07
2 000 000	HPCL-MITTAL ENERGY 5.45 19-26 22/10S	USD	1 920 600.00	0.73
1 050 000	JSW HYDRO ENERGY LTD 4.125 21-31 18/05S	USD	874 314.00	0.33
1 200 000	JSW INFRASTRUCTURE 4.95 22-29 21/01S	USD	1 055 694.00	0.40
400 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 21-XX 03/06S	USD	364 616.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
800 000	SHRIRAM FINANCE LIMIT 4.15 22-25 18/07S	USD	757 100.00	0.29
	Israel/Israël		3 659 705.00	1.40
450 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.50 20-27 30/06S	USD	428 085.00	0.16
3 500 000	LEVIATHAN BOND LTD 6.75 20-30 30/06S	USD	3 231 620.00	1.23
	Ivory coast/Côte D'Ivoire		391 806.00	0.15
400 000	IVORY COAST 5.375 14-24 23/07S	USD	391 806.00	0.15
	Japan/Japon		3 824 930.00	1.46
1 000 000	SOFTBANK GROUP 6.00 15-25 30/07S	USD	977 670.00	0.37
3 250 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.625 21-28 06/07S	USD	2 847 260.00	1.09
	Jersey		3 555 650.00	1.36
5 000 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	3 555 650.00	1.36
	Luxembourg		1 635 447.50	0.62
1 250 000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	1 144 875.00	0.44
500 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	490 572.50	0.19
	Macao/Macao		9 042 071.00	3.45
4 250 000	WYNN MACAU LTD 5.5 20-26 15/01S	USD	3 968 161.25	1.52
5 850 000	WYNN MACAU LTD 5.625 20-28 26/08S	USD	5 073 909.75	1.94
	Mauritius/Maurice		42 010 439.88	16.04
7 750 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	7 058 428.75	2.70
2 403 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	2 138 537.83	0.82
7 380 000	CLEAN RENEWABLE PWR 4.25 21-27 25/03S	USD	6 415 397.10	2.45
4 250 000	ES AFRICAN TR DEV BK 4.875 19-24 23/05S	USD	4 145 365.00	1.58
3 246 250	GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S	USD	2 787 554.87	1.06
1 000 000	GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S	USD	934 835.00	0.36
400 000	HTA GROUP LTD 7 20-25 18/12S	USD	386 494.00	0.15
5 850 000	INDIA CLEAN ENERGY 4.5 22-27 18/04S	USD	4 875 185.25	1.86
2 652 000	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	2 312 570.52	0.88
5 659 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	5 583 424.06	2.13
5 500 000	INDIA TOLL ROADS 5.5 21-24 19/08S 19/08S	USD	5 372 647.50	2.05
	Mongolia/Mongolie		3 012 565.50	1.15
3 150 000	MONGOLIAN MTGE CORP 8.85 21-24 08/02S	USD	3 012 565.50	1.15
	Netherlands/Pays-Bas		502 650.60	0.19
370 000	GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S	USD	334 213.60	0.13
200 000	IHS NETHERLANDS HOLDCO 8 19-27 18/09S09S	USD	168 437.00	0.06
	Nigeria/Nigéria		2 461 561.25	0.94
1 000 000	NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	USD	958 950.00	0.37
1 750 000	NIGERIA 8.3750 22-29 24/03S	USD	1 502 611.25	0.57
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		1 189 314.00	0.45
1 200 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	1 189 314.00	0.45
	Singapore/Singapour		23 822 723.53	9.10
213 000	APL REALTY HOLDINGS 5.95 17-24 02/06S	USD	163 409.34	0.06
2 500 000	AXIS BANK LTD 4.1 21-XX 08/03S	USD	2 166 512.50	0.83
5 000 000	CONTINUUM ENERGY AUR 9.5 23-27 24/02S	USD	4 993 150.00	1.91
1 950 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	1 900 674.75	0.73
2 300 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	1 597 718.00	0.61
8 100 000	LMIRT CAPITAL PTE 7.25 19-24 19/06S	USD	5 123 290.50	1.96
3 400 000	MEDCO OAK TREE PTE 7.375 19-26 14/05S	USD	3 381 096.00	1.29
2 026 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	2 026 384.94	0.77
2 500 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	2 470 487.50	0.94

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Convertible Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 194 010 230.15)	(2)	1 175 330 800.49
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 15 057 233.21)	(2)	14 420 850.24
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		46 890 582.44
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		7 256 901.92
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		2 314 109.22
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 795 076.17
		1 249 008 320.48
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		3 186 469.88
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	599 907.07
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	212 944.76
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	30 026 050.88
		34 025 372.59
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 214 982 947.89

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 year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 601 664 616.46
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	8 409 254.73
Bank interest/Intérêts bancaires		2 349 693.88
Other income/Autres revenus		3 952.25
		10 762 900.86
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	6 891 749.34
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 499 897.90
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		368 355.82
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	2 973 098.97
Other expenses/Autres frais		81.73
		11 733 183.76
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(970 282.90)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(34 441 142.73)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	9 993 830.21
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	53 128 040.04
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	579 996.73
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(9 915 187.02)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		18 375 254.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	25 700 629.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	5 487 048.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(6 435 358.09)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		43 127 574.81
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(429 809 243.38)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 214 982 947.89

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 year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	<i>Nombre d'actions 01/10/2022</i>	<i>Nombre d'actions émises</i>	<i>Nombre d'actions rachetées</i>	<i>Nombre d'actions 30/09/2023</i>
P - USD - Hedged - Capitalisation	3 018 388.1710	0.0000	622 370.7380	2 396 017.4330
P - USD - Hedged - Distribution	164 019.4580	0.0000	87 762.1800	76 257.2780
P - CHF - Hedged - Capitalisation	4 175 517.7970	71 891.1040	893 227.2380	3 354 181.6630
P - CHF - Hedged - Distribution	298 026.8510	8 165.6930	53 432.5060	252 760.0380
P - EUR - Capitalisation	6 082 542.6010	428 135.3140	2 325 281.9970	4 185 395.9180
P - EUR - Distribution	968 366.2320	18 129.4020	274 107.9990	712 387.6350
P - GBP - Hedged - Capitalisation	45 580.8870	0.0000	20 000.0000	25 580.8870
R - EUR - Capitalisation	494 637.4050	21 992.9610	89 465.8730	427 164.4930
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 544 306.6810	57 381.2600	567 582.8320	1 034 105.1090
N - USD - Hedged - Distribution	52 028.1000	20 000.0000	23 628.0000	48 400.1000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	5 533 186.9290	125 539.9520	1 289 496.3840	4 369 230.4970
N - CHF - Hedged - Distribution	109 232.3640	3 080.0000	11 731.7510	100 580.6130
N - EUR - Capitalisation	20 953 324.3840	4 669 563.3200	10 698 204.3970	14 924 683.3070
N - EUR - Distribution	5 296 943.2940	30 064.6340	3 817 352.4400	1 509 655.4880
N - GBP - Hedged - Capitalisation	15 622.4810	10.2610	14 364.8550	1 267.8870
N - GBP - Hedged - Distribution	29 560.0000	5 500.0000	18 000.0000	17 060.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	1 227 028.5190	314 137.7850	394 084.9140	1 147 081.3900
I - EUR - Capitalisation	2 460 487.3120	1 210 053.1240	862 693.6370	2 807 846.7990
I - EUR - Distribution	320.0000	0.0000	0.0000	320.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	2 803 821.0780	0.0000	0.0000	2 803 821.0780
I X2 - EUR - Capitalisation	987 901.0000	0.0000	0.0000	987 901.0000
I X3 - EUR - Capitalisation	100.0000	0.0000	100.0000	0.0000
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	100 000.0000	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	10 328 109.7180	646 090.9860	373 071.9390	10 601 128.7650
S - EUR - Capitalisation	3 829 406.5020	0.0000	3 829 406.5020	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	2 635 328.4540	252 480.7820	1 236 991.8060	1 650 817.4300
M - USD - Hedged - Distribution	216 416.9470	26 002.6530	122 933.5020	119 486.0980
M X1 - USD - Hedged - Distribution	17 978.4520	0.0000	13 396.4700	4 581.9820
M - CHF - Hedged - Capitalisation	6 375 201.7770	379 146.1740	2 511 137.2200	4 243 210.7310
M - CHF - Hedged - Distribution	227 883.9050	9 775.0000	50 300.1590	187 358.7460
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	174 581.0000	0.0000	174 581.0000	0.0000
M - EUR - Capitalisation	2 375 517.4080	33 021.5920	946 753.1080	1 461 785.8920
M - EUR - Distribution	676 400.2900	21 916.0340	282 887.5640	415 428.7600
M X1 - EUR - Capitalisation	596 849.3830	1 968.2250	545 568.7060	53 248.9020
M X1 - EUR - Distribution	176 433.7880	0.0000	141 619.0070	34 814.7810
M - GBP - Hedged - Capitalisation	50 919.2090	0.0000	21 950.0000	28 969.2090
M - GBP - Hedged - Distribution	173 948.2430	2 378.0000	125 535.1430	50 791.1000
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	20 000.0000	0.0000	20 000.0000	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	28 822 416.52	34 403 125.64	61 498 307.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0293	11.3978	13.6372
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 098 126.63	4 275 906.13	8 575 614.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.5138	26.0695	31.1913
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	66 683 295.81	82 133 297.48	141 314 631.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.8806	19.6702	24.0007
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 969 040.84	6 963 538.36	10 842 112.16
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	23.6154	23.3655	28.5095
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	68 719 487.86	97 007 871.95	198 897 233.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.4189	15.9486	19.4197
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 246 758.88	14 850 089.22	29 683 090.65
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7874	15.3352	18.6728
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	252 623.34	430 902.65	662 479.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8755	9.4536	11.4096
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 469 333.90	7 313 100.51	11 335 073.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.1448	14.7848	18.0928
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 816 624.55	41 862 199.75	116 360 572.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.8333	27.1074	32.1812
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 395 534.18	1 410 349.93	29 277 720.70
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	28.8333	27.1075	32.1812
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	93 622 083.07	116 396 343.58	328 860 421.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4276	21.0360	25.4677
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 746 342.09	2 928 075.94	6 211 466.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	27.3049	26.8059	32.4532
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	275 281 908.25	372 491 265.51	551 686 961.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4447	17.7772	21.4781
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 626 740.74	90 044 271.50	167 760 008.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6376	16.9993	20.5382

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 293.16	155 571.02	1 941 104.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4845	9.9582	11.9251
N - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	178 856.98	294 362.11	755 796.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4840	9.9581	11.9251
I X9 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 205 321.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	32.4469
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	24 643 027.17	25 868 509.25	58 176 935.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	21.4832	21.0822	25.5135
I X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	125 873 654.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.8613
I X9 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	8 782 033.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	25.7024
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	51 921 292.02	43 833 897.21	56 094 285.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4915	17.8151	21.5154
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 916.95	5 700.72	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.4905	17.8148	0.0000
I X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	54 742 864.71	52 566 751.27	63 275 627.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.5244	18.7483	22.5676
I X2 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	19 372 101.65	18 616 918.91	66 779 193.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.6094	18.8449	22.7022
I X3 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	934.86	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.3486	0.0000
I X9 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	13 568 753.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	21.6747
I X9 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 169 446.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.9473
I X1 - JPY - Hedged - Distribution	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0	975 992 144	1 171 537 501
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0	9 760	11 715

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	322 396 733.52	305 927 791.74	477 658 630.66
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	30.4115	29.6209	35.5790
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	72 178 173.23	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	18.8484	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 023 460.46	31 614 150.49	92 383 197.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7352	11.9963	14.2694
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 490 057.57	5 954 535.34	18 749 335.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.2089	27.5142	32.7278
M X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	976 069.49
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	14.4298
M X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	136 265.26	501 209.14	4 475 514.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	29.7394	27.8783	33.0005
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	44 018 464.24	65 053 671.35	182 590 493.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3739	10.2042	12.3780
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 697 049.25	5 619 561.07	14 079 383.24
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	25.0698	24.6598	29.9132
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 808 112.23	2 823 830.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.3569	12.5025
M X1 - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 920 289.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.5025
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	25 563 328.92	40 117 088.18	154 707 896.15
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.4877	16.8877	20.4433
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 945 680.49	10 920 928.62	30 367 369.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.7193	16.1457	19.5450
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	950 224.39	10 235 553.43	47 668 323.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.8450	17.1493	20.6595
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	592 802.49	2 887 082.66	17 185 849.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.0273	16.3635	19.7129

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	299 230.83	500 551.72	1 115 198.71
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3293	9.8303	11.7950
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	524 633.83	1 709 960.71	5 301 433.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3292	9.8303	11.7950
M X1 - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	199 208.23	8 239 236.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	9.9604	11.8933

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		1 175 330 800.49	96.74
	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		1 017 345 384.70	83.73
	Structured products/Produits structurés		7 309 589.19	0.60
	United States of America/États-Unis		7 309 589.19	0.60
20 339 100	NEXTERA ENERGY CV 6.926 22-25 01/09Q	USD	7 309 589.19	0.60
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		12 733 749.00	1.05
	Italy/Italie		12 733 749.00	1.05
12 600 000	ENI SPA FL.R 23-30 14/09A	EUR	12 733 749.00	1.05
	Bonds/Obligations		997 302 046.51	82.08
	Belgium/Belgique		7 589 056.00	0.62
7 900 000	GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	EUR	7 589 056.00	0.62
	Bermuda/Bermudes		18 716 810.58	1.54
19 355 000	JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	USD	18 716 810.58	1.54
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		3 099 198.62	0.26
26 000 000	LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	HKD	3 099 198.62	0.26
	Cayman Islands/Îles Caïmans		68 231 629.89	5.62
5 792 000	HUAZHU GROUP CV 3 20-26 01/05S	USD	6 335 504.32	0.52
30 000 000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	3 791 321.70	0.31
22 200 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	17 337 177.80	1.43
16 600 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	USD	13 897 433.77	1.14
7 725 000	NIO INC CV 0.5 22-27 01/02S	USD	6 441 427.86	0.53
16 892 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S21-26 15/09S	USD	12 822 475.89	1.06
8 300 000	ZTO EXPRESS CAYMAN 1.50 22-27 01/09S	USD	7 606 288.55	0.63
	China/Chine		12 106 008.57	1.00
11 239 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	12 106 008.57	1.00
	France		88 003 826.44	7.24
200 000	ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A	EUR	9 100 882.75	0.75
71 215	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	4 495 197.62	0.37
150 040	EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	EUR	9 977 735.02	0.82
5 400 000	ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A	EUR	6 380 289.00	0.53
36 121	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	6 405 120.20	0.53
63 951	SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	11 514 665.33	0.95
38 962	SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	EUR	7 331 830.20	0.60
19 000 000	SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	EUR	19 384 750.00	1.60
433 528	VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0 19-25 01/01UU	EUR	13 413 356.32	1.10
	Germany/Allemagne		66 092 571.50	5.44
10 900 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	9 186 956.00	0.76
9 400 000	DEUTSCHE LUFTHANSA CV 2 20-25 17/11S/11S	EUR	9 637 726.00	0.79
10 400 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	9 797 736.00	0.81
21 700 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	EUR	17 182 168.50	1.41
5 900 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	5 483 017.50	0.45
7 400 000	RHEINMETALL AG CV 1.8750 23-28 07/02S	EUR	7 513 516.00	0.62
7 100 000	RHEINMETALL AG CV 2.25 23-30 07/02S	EUR	7 291 451.50	0.60
	Israel/Israël		15 180 972.01	1.25
13 913 000	CYBERARK SOFTWARE LTD CV 0 20-24 15/11U	USD	15 180 972.01	1.25

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Italy/Italie		64 801 762.00	5.33
25 400 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	19 377 406.00	1.59
16 200 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	13 989 105.00	1.15
13 800 000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	13 200 666.00	1.09
17 100 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	18 234 585.00	1.50
	Japan/Japon		94 821 905.80	7.80
2 270 000 000	JFE HOLDINGS INC CV 0.0 23-28 28/09U	JPY	15 145 478.93	1.25
670 000 000	MERCARI INC CV 0.00 21-28 14/07U	JPY	3 267 582.62	0.27
3 650 000 000	NIPPON STEEL CORP CV 0 21-26 05/10U5/10U	JPY	32 897 763.15	2.71
810 000 000	PARK24 CO LTD CV 0.00 23-28 24/02U	JPY	5 169 037.41	0.43
960 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	6 295 125.80	0.52
1 170 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0 20-25 25/07U	JPY	8 675 806.90	0.71
1 340 000 000	TAKASHIMAYA CO LTD 0.0 18-28 12/06U	JPY	9 725 333.47	0.80
2 100 000 000	TOKYU CORPORATION CV ZCP 23-30 30/09U	JPY	13 645 777.52	1.12
	Luxembourg		9 307 776.00	0.77
9 600 000	LAGFIN SCA 3.50 23-28 08/06S	EUR	9 307 776.00	0.77
	Macau/Macao		7 768 153.49	0.64
7 750 000	WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	7 768 153.49	0.64
	Mexico/Mexique		10 788 983.50	0.89
10 900 000	FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	EUR	10 788 983.50	0.89
	Netherlands/Pays-Bas		57 285 535.03	4.71
28 700 000	AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U	EUR	29 286 915.00	2.41
13 300 000	JUST EAT TAKEAWAY.CO 1.25 20-26 30/04S	EUR	11 390 186.50	0.94
17 400 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	16 608 433.53	1.37
	South Korea/Corée du Sud		79 037 032.10	6.51
4 000 000	L F CV 2.5 23-30 26/04S	USD	2 838 290.44	0.23
16 300 000	LG CHEM CV 1.25 23-28 18/07S	USD	15 073 208.50	1.24
20 900 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	19 010 166.23	1.56
11 400 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	14 154 753.00	1.17
24 400 000	SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q	USD	27 960 613.93	2.30
	Spain/Espagne		51 433 635.00	4.23
10 000 000	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04SS	EUR	11 496 550.00	0.95
12 000 000	CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	EUR	11 423 520.00	0.94
19 400 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	19 247 225.00	1.58
12 000 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	EUR	9 266 340.00	0.76
	Switzerland/Suisse		27 918 638.02	2.30
22 600 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	23 713 830.46	1.95
4 000 000	STMICROELECTRONICS CV 0 20-25 04/08A08A	USD	4 204 807.56	0.35
	United Kingdom/Royaume-Uni		7 948 512.00	0.65
9 600 000	INTL CONSO AIRLINE CV 1.125 21-28 18/05S	EUR	7 948 512.00	0.65
	United States of America/États-Unis		307 170 039.96	25.28
6 386 000	ADVANCED ENE IND CV 2.5 23-28 15/09S	USD	6 103 116.03	0.50
21 040 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	20 759 599.15	1.71
36 277 000	AKAMAI TECHNOLOG CV 1.125 23-29 15/02S	USD	34 707 880.55	2.86
8 281 000	ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S	USD	7 264 519.47	0.60
6 325 000	AMERICAN AIRLINES CV 6.5 20-25 25/06S	USD	6 385 397.40	0.53
10 704 000	ARES CAPITAL CORP 4.625 19-24 01/03S	USD	10 322 750.56	0.85
4 000 000	CARNIVAL CORPORAT CV 5.75 22-27 01/12S	USD	5 049 539.55	0.42
16 661 000	CMS ENERGY CV 3.375 23-28 01/05S	USD	14 761 527.97	1.21
5 631 000	CONMED CORP 2.25 22-27 15/06S	USD	5 075 744.85	0.42
7 957 000	CORPORATE OFFICE CV 5.25 23-28 15/09S	USD	7 604 674.94	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
15 616 000	DEXCOM CV 0.375 23-28 15/05S	USD	13 058 294.63	1.07
4 635 000	ETSY INC CV 0.125 19-26 01/10S	USD	4 456 122.92	0.37
4 900 000	EXACT SCIENCES CORP 0.375 20-28 01/03S	USD	3 995 252.90	0.33
9 069 000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	7 756 810.99	0.64
13 346 000	FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U26 15/03U	USD	12 414 458.65	1.02
6 700 000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	6 197 001.65	0.51
10 397 000	LIVE NATION CV 3.125 23-29 15/01S	USD	10 211 253.37	0.84
5 355 000	LUMENTUM CV 1.5 23-29 15/12S	USD	4 669 200.88	0.38
6 300 000	MACOM TECHN CV 21-26 15/03S	USD	6 749 018.19	0.56
5 790 000	MIDDLEBY CORP CV 1.00 20-25 01/09S	USD	6 131 794.56	0.50
9 551 000	MP MATERIALS CORP CV 0.25 21-26 01/04S4S	USD	7 765 650.85	0.64
24 373 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	19 348 536.26	1.59
9 251 000	ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	USD	9 624 884.57	0.79
5 943 000	SAREPTA THERAPEUTICS 1.25 23-27 16/09A	USD	6 295 061.36	0.52
5 463 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A12A	USD	5 109 214.32	0.42
3 677 000	SOLAREEDGE TECHNO CV 0 21-25 14/09U	USD	3 176 789.08	0.26
16 203 000	SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	15 339 554.18	1.26
10 350 000	TETRA TECH INC CV 2.25 23-28 15/08S	USD	9 640 266.16	0.79
14 800 000	UNITY SOFTWARE CV 0.00 22-26 15/11U	USD	11 108 771.66	0.91
4 725 000	WAYFAIR INC CV 1.0000 19-26 15/08S	USD	3 677 667.77	0.30
7 500 000	WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	USD	7 227 201.89	0.59
5 050 000	WOLFSPEED CV 1.875 22-29 01/12S	USD	3 120 959.63	0.26
4 500 000	ZILLOW INC CV 1.375 19-26 01/09S	USD	5 069 837.07	0.42
6 150 000	ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	USD	6 991 685.95	0.58
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			38 956 545.98	3.21
Bonds/Obligations			38 956 545.98	3.21
Germany/Allemagne			4 605 822.00	0.38
5 200 000	DELIVERY HERO A 3.2500 23-30 21/02S	EUR	4 605 822.00	0.38
Italy/Italie			13 308 425.00	1.10
13 000 000	SAIPEM SPA CV 2.875 23-29 11/09S	EUR	13 308 425.00	1.10
Japan/Japon			21 042 298.98	1.73
620 000 000	ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	4 487 321.66	0.37
1 910 000 000	DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U	JPY	13 259 883.49	1.09
590 000 000	MERCARI INC CV 0 21-26 14/07U1-26 14/07U	JPY	3 295 093.83	0.27
Undertakings for Collective Investment/Organismes de placement collectif			119 028 869.81	9.80
Shares/Units in investment funds/Actions/Parts de fonds d'investissements			119 028 869.81	9.80
Luxembourg			119 028 869.81	9.80
6 680 192	LO FUNDS - CONVERTIBLE BOND ASIA -S USD CAP	USD	119 028 869.81	9.80

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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			
EUR							
Options purchased/Options achetées			14 420 850.24	1.19			
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/ Options OTC (Contreparties voir la note 2)			13 700 098.24	1.13			
Options on equities/Options sur actions			13 700 098.24	1.13			
833	BNP PARIBAS SOTC DEC 61.10 20.12.24 CALL	EUR	743 860.42	0.06			
1 028	TOTAL SA OTC DEC 53.08 20.12.24 CALL	EUR	1 214 872.45	0.10			
624	MICROSOFT COROTC JAN 314.0 17.01.25 CALL	USD	2 939 497.74	0.24			
500	SCHNEIDER ELEOTC DEC 181.0 19.12.25 CALL	EUR	720 464.03	0.06			
1 805	VEOLIA ENVIROOTC JUN 23.90 21.06.24 CALL	EUR	848 400.64	0.07			
17	BOOKING HLDG OTC JAN 2649 17.01.25 CALL	USD	1 318 599.65	0.11			
2 227	DAIMLER AG REOTC DEC 62.50 20.12.24 CALL	EUR	1 869 679.93	0.15			
7 428	DEUTSCHE TELEOTC JUN 21.10 20.06.25 CALL	EUR	908 589.80	0.07			
2 060	TOTAL SA OTC DEC 58.00 20.12.24 CALL	EUR	1 788 192.20	0.15			
600	DEUTSCHE POSTOTC JUN 44.00 20.06.25 CALL	EUR	148 352.09	0.01			
2 300	ENEL SPA OTC JUN 6.000 19.06.26 CALL	EUR	1 199 589.29	0.10			
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/ Options listées (Contreparties voir la note 2)			720 752.00	0.06			
Options on equities/Options sur actions			720 752.00	0.06			
842	SIEMENS JUN 160.00 20.06.25 CALL	EUR	720 752.00	0.06			
EUR							
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(30 026 050.88)	(2.47)
CHF	580 288 843.59	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	606 456 981.72	(6 823 395.08)	(0.56)
EUR	12 512 114.03	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	12 047 284.17	63 169.52	0.01
EUR	83 274.23	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	GBP	72 190.66	85.46	0.00
EUR	4 724 857.39	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	5 028 387.33	(21 997.98)	(0.00)
GBP	1 342 041.89	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 559 208.44	(12 707.77)	(0.00)
USD	91 880 478.90	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	85 445 211.57	1 290 818.55	0.11
USD	13 931 475.78	Citibank NA (London)	08/11/2023	EUR	13 137 424.86	1 404.51	0.00
EUR	2 955 847.72	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2023	USD	3 158 645.48	(23 117.14)	(0.00)
USD	14 518 784.36	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2023	EUR	13 753 138.87	(60 508.74)	(0.00)
EUR	3 367 649.44	JP Morgan Eq London	08/11/2023	JPY	527 904 138.00	10 642.05	0.00
EUR	6 192 526.02	JP Morgan Eq London	08/11/2023	SGD	9 165 162.68	(150 343.94)	(0.01)
USD	26 926 225.46	JP Morgan Eq London	08/11/2023	EUR	25 030 424.71	364 342.41	0.03
AUD	720 718.97	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/11/2023	EUR	431 570.82	7 690.57	0.00
CHF	480 000.01	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/11/2023	EUR	497 063.92	(322.26)	(0.00)
EUR	269 260.13	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/11/2023	CHF	256 837.28	3 457.12	0.00
EUR	7 939 596.63	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/11/2023	JPY	1 242 588 000.00	37 767.15	0.00
EUR	3 424 657.74	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/11/2023	USD	3 682 509.13	(48 402.56)	(0.00)
USD	8 789 894.84	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/11/2023	EUR	8 300 829.08	(11 062.62)	(0.00)
EUR	3 902 187.11	Nomura International Plc	08/11/2023	JPY	616 087 096.00	(15 456.23)	(0.00)
EUR	73 011 384.13	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	JPY	11 514 944 139.00	(211 488.80)	(0.02)
EUR	10 762 022.28	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	TWD	372 381 038.00	(177 698.26)	(0.01)
EUR	679 855 587.33	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	USD	745 405 631.41	(23 173 774.46)	(1.91)
HKD	204 442 652.22	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	EUR	24 276 087.31	362 911.37	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
USD	9 301 891.60	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	EUR	8 726 542.85	46 174.90	0.00
EUR	49 749 951.98	UBS Ltd London	08/11/2023	HKD	426 535 740.52	(1 655 851.43)	(0.14)
EUR	17 098 206.07	UBS Ltd London	08/11/2023	JPY	2 679 008 300.00	62 025.07	0.01
USD	7 938 957.85	UBS Ltd London	08/11/2023	EUR	7 377 836.50	109 587.71	0.01

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 32 001 533.15)	(2)	31 163 757.42
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 135 608.37)	(2)	167 378.11
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 504 159.24
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 285.56
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		68 329.30
		32 904 909.63
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 972.27
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	23 071.47
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	6 160.06
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	586 195.57
		617 399.37
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		32 287 510.26

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		46 874 152.59
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	246 872.51
Bank interest/Intérêts bancaires		32 020.94
Other income/Autres revenus		320.52
		279 213.97
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	193 997.53
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	106 850.48
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		8 870.14
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	83 214.59
		392 932.74
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(113 718.77)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 525 398.82)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	49 347.38
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 136 194.88
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures	(2)	44 022.04
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	478 425.17
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		68 871.88
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 332 797.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	79 933.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(28 681.58)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 452 920.82
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(16 039 563.15)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		32 287 510.26

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - CHF - Hedged - Capitalisation	64 913.0000	7 998.9190	2 123.0000	70 788.9190
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	18 846.4110	0.0000	0.0000	18 846.4110
P - EUR - Capitalisation	308 398.3650	0.0000	0.0000	308 398.3650
P Seeding - EUR - Capitalisation	500.0000	0.0000	0.0000	500.0000
P X1 - EUR - Capitalisation	1 915 379.8730	123 380.0000	408 176.1500	1 630 583.7230
N - USD - Hedged - Capitalisation	51 150.0000	14 000.0000	0.0000	65 150.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	56 127.0600	0.0000	0.0000	56 127.0600
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 184 707.3370	29 179.2400	540 975.5900	672 910.9870
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	117 700.0000	0.0000	0.0000	117 700.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	413 203.9080	0.0000	276 719.0000	136 484.9080
I - EUR - Capitalisation	16 650.0000	0.0000	0.0000	16 650.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	519 614.7350	0.0000	519 614.7350	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	5 000.0000	49 677.0000	500.0000	54 177.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	674 728.98	605 936.08	1 123 028.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5316	9.3346	11.1191
P Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	183 689.70	179 309.86	212 895.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.7467	9.5143	11.2964
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 097 763.13	2 978 361.85	3 872 550.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.0447	9.6575	11.4777
P Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 135.69	4 921.15	248 306.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2714	9.8423	11.6603
P X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	16 298 099.82	18 313 447.12	22 182 808.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.9953	9.5613	11.3075
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	812 034.10	593 394.69	688 368.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4641	11.6011	13.4578

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	717 034.36	665 222.22	769 188.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.7752	11.8521	13.7044
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 851 927.64	11 722 207.94	13 460 090.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1825	9.8946	11.6946
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 225 785.24	1 187 260.56	1 398 688.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4145	10.0872	11.8835
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	2 406 523.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.0792
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	579 721.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.3002
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	73 093.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.7137
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 424 877.71	4 176 527.06	5 790 517.27
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4398	10.1077	11.9029
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	179 118.02	170 793.30	201 341.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7578	10.2579	12.0926
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	3 698 457.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	12.3204
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 337 827.81	6 259 215.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.2727	12.0459
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	326 781.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	13.5594
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	547 937.03	49 235.19	122 837.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.1138	9.8470	11.6611
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	458 451.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.7552

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		31 163 757.42	96.52
	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		29 417 713.48	91.11
	Structured products/Produits structurés		180 663.38	0.56
	United States of America/États-Unis		180 663.38	0.56
502 700	NEXTERA ENERGY CV 6.926 22-25 01/09Q	USD	180 663.38	0.56
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		505 307.50	1.57
	Italy/Italie		505 307.50	1.57
500 000	ENI SPA FL.R 23-30 14/09A	EUR	505 307.50	1.57
	Bonds/Obligations		28 731 742.60	88.99
	Belgium/Belgique		288 192.00	0.89
300 000	GROUPE BRUXELLES CV 2.125 22-25 29/11A	EUR	288 192.00	0.89
	Bermuda/Bermudes		193 405.43	0.60
200 000	JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	USD	193 405.43	0.60
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		344 970.89	1.07
100 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	106 571.00	0.33
2 000 000	LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	HKD	238 399.89	0.74
	Cayman Islands/Îles Caïmans		2 411 262.61	7.47
4 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	494 754.55	1.53
600 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	468 572.37	1.45
600 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	USD	502 316.88	1.56
200 000	NIO INC CV 0.5 22-27 01/02S	USD	166 768.35	0.52
695 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S21-26 15/09S	USD	527 564.57	1.63
2 000 000	ZHONGSHENG GRP HLDG CV 0 20-25 21/05U	HKD	251 285.89	0.78
	China/Chine		635 542.57	1.97
214 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	230 508.57	0.71
400 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0 21-26 20/01U01U	EUR	405 034.00	1.25
	France		3 529 804.76	10.93
10 611	AIR FRANCE KLM CV 0.125 19-26 25/03A	EUR	185 813.81	0.58
9 742	EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U	EUR	647 847.87	2.01
400 000	NEOEN SPA CV 2.875 22-27 14/09S	EUR	365 616.00	1.13
3 721	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	659 822.60	2.04
2 773	SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	499 291.13	1.55
1 630	SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	EUR	306 731.77	0.95
400 000	SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	EUR	408 100.00	1.26
14 757	VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0 19-25 01/01UU	EUR	456 581.58	1.41
	Germany/Allemagne		2 916 177.00	9.03
100 000	DELIVERY HERO SE CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	90 020.50	0.28
200 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	168 568.00	0.52
100 000	DEUTSCHE LUFTHANSA CV 2 20-25 17/11S/11S	EUR	102 529.00	0.32
400 000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	376 836.00	1.17
600 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	EUR	475 083.00	1.47
100 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	92 932.50	0.29
200 000	MBT SYSTEMS CV 3.75 23-29 17/05S	EUR	176 572.00	0.55
600 000	MTU AERO ENGINES AG CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	513 630.00	1.59
400 000	RAG-STIFTUNG CV 0 20-26 17/06U17/06U	EUR	364 574.00	1.13
200 000	RHEINMETALL AG CV 1.8750 23-28 07/02S	EUR	203 068.00	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
100 000	RHEINMETALL AG CV 2.25 23-30 07/02S	EUR	102 696.50	0.32
300 000	TAG IMMOBILIEN AG CV 0.625 20-26 27/08S	EUR	249 667.50	0.77
	Italy/Italie		1 693 220.00	5.24
900 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	686 601.00	2.13
400 000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	382 628.00	1.19
400 000	PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U	EUR	426 540.00	1.32
200 000	SNAM CV 3.25 23-28 29/09S	EUR	197 451.00	0.61
	Japan/Japon		2 484 891.78	7.70
30 000 000	CYBER AGENT CV ZCP 22-29 16/11U	JPY	181 856.73	0.56
60 000 000	JFE HOLDINGS INC CV 0.0 23-28 28/09U	JPY	400 321.03	1.24
10 000 000	NIPPON STEEL CORP CV 0 21-24 04/10U4/10U	JPY	92 226.53	0.29
80 000 000	NIPPON STEEL CORP CV 0 21-26 05/10U5/10U	JPY	721 046.86	2.23
20 000 000	PARK24 CO LTD CV 0.00 23-28 24/02U	JPY	127 630.55	0.40
30 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	196 722.68	0.61
30 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0 20-25 25/07U	JPY	222 456.59	0.69
30 000 000	TAKASHIMAYA CO LTD 0.0 18-28 12/06U	JPY	217 731.35	0.67
50 000 000	TOKYU CORPORATION CV ZCP 23-30 30/09U	JPY	324 899.46	1.01
	Luxembourg		193 912.00	0.60
200 000	LAGFIN SCA 3.50 23-28 08/06S	EUR	193 912.00	0.60
	Macau/Macao		250 585.59	0.78
250 000	WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	250 585.59	0.78
	Mexico/Mexique		593 889.00	1.84
600 000	FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	EUR	593 889.00	1.84
	Netherlands/Pays-Bas		1 637 997.33	5.07
800 000	AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U	EUR	816 360.00	2.53
200 000	DUFREY ONE BV CV 0.75 21-26 30/03S	CHF	186 670.80	0.58
500 000	JUST EAT TAKEAWAY CV 0.0 21-25 09/08U	EUR	444 065.00	1.38
200 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	190 901.53	0.59
	Singapore/Singapour		196 722.00	0.61
200 000	SGX TREASURY I PTE CV 0 21-24 01/03U/03U	EUR	196 722.00	0.61
	South Korea/Corée du Sud		1 657 718.53	5.13
200 000	L F CV 2.5 23-30 26/04S	USD	141 914.52	0.44
300 000	LG CHEM CV 1.25 23-28 18/07S	USD	277 421.02	0.86
700 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	636 704.13	1.97
300 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	372 493.50	1.15
200 000	SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q	USD	229 185.36	0.71
	Spain/Espagne		1 101 755.00	3.41
400 000	CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A	EUR	380 784.00	1.18
300 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	297 637.50	0.92
300 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11AA	EUR	231 658.50	0.72
200 000	IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S	EUR	191 675.00	0.59
	Switzerland/Suisse		629 570.72	1.95
600 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	629 570.72	1.95
	United Kingdom/Royaume-Uni		208 946.28	0.65
200 000	JET2 PLC 1.625 21-26 10/06S	GBP	208 946.28	0.65
	United States of America/États-Unis		7 763 179.11	24.04
164 000	ADVANCED ENE IND CV 2.5 23-28 15/09S	USD	156 735.21	0.49
300 000	AIR TRANSPORT SER CV 3.875 23-29 15/08S	USD	281 753.20	0.87
476 000	AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S	USD	469 656.33	1.45
644 000	AKAMAI TECHNOLOG CV 1.125 23-29 15/02S	USD	616 144.53	1.91

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
277 000	ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S	USD	242 998.65	0.75
150 000	AMERICAN AIRLINES CV 6.5 20-25 25/06S	USD	151 432.35	0.47
547 000	CMS ENERGY CV 3.375 23-28 01/05S	USD	484 638.13	1.50
142 000	CONMED CORP 2.25 22-27 15/06S	USD	127 997.83	0.40
204 000	CORPORATE OFFICE CV 5.25 23-28 15/09S	USD	194 967.15	0.60
388 000	DEXCOM CV 0.375 23-28 15/05S	USD	324 450.46	1.00
366 000	FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U26 15/03U	USD	340 453.46	1.05
150 000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	138 738.84	0.43
376 000	INTEGRA LIFESCIENCES CV 0.5 21-25 15/08S	USD	324 604.75	1.01
200 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 14/01U1U	EUR	214 066.00	0.66
200 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 29/04U4U	EUR	210 110.00	0.65
700 000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0 21-24 18/02U	EUR	702 401.00	2.18
136 000	LIBERTY MEDIA GROUP CV 2.25 22-27 15/08S	USD	126 233.94	0.39
164 000	LIVE NATION CV 3.125 23-29 15/01S	USD	161 070.08	0.50
381 000	LUMENTUM CV 1.5 23-29 15/12S	USD	332 206.45	1.03
68 000	MACOM TECHN CV 21-26 15/03S	USD	72 846.54	0.23
116 000	MIDDLEBY CORP CV 1.00 20-25 01/09S	USD	122 847.69	0.38
340 000	MP MATERIALS CORP CV 0.25 21-26 01/04S4S	USD	276 444.48	0.86
329 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	261 177.06	0.81
256 000	ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	USD	266 346.39	0.82
90 000	SAREPTA THERAPEUTICS 1.25 23-27 16/09A	USD	95 331.57	0.30
138 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A12A	USD	129 063.07	0.40
407 000	SOUTHWEST AIRLINES CV 1.25 20-25 01/05S	USD	385 311.27	1.19
280 000	TETRA TECH INC CV 2.25 23-28 15/08S	USD	260 799.47	0.81
128 000	WAYFAIR INC CV 1.0000 19-26 15/08S	USD	99 627.83	0.31
200 000	WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	USD	192 725.38	0.60
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			1 746 043.94	5.41
Bonds/Obligations			1 746 043.94	5.41
	Germany/Allemagne		177 147.00	0.55
200 000	DELIVERY HERO A 3.2500 23-30 21/02S	EUR	177 147.00	0.55
	Italy/Italie		307 117.50	0.95
300 000	SAIPEM SPA CV 2.875 23-29 11/09S	EUR	307 117.50	0.95
	Japan/Japon		751 206.94	2.33
20 000 000	ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	144 752.31	0.45
50 000 000	DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U	JPY	347 117.37	1.08
40 000 000	SENKO GROUP HLDG CV 0 21-25 18/03U18/03U	JPY	259 337.26	0.80
	Netherlands/Pays-Bas		510 572.50	1.58
500 000	MERRILL LYNCH BV 0.00 23-26 30/01U	EUR	510 572.50	1.58

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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
			EUR	
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			167 378.11	0.52
Options purchased/Options achetées			167 378.11	0.52
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			167 378.11	0.52
Options on equities/Options sur actions			167 378.11	0.52
66	BNP PARIBAS SOTC DEC 61.10.20.12.24 CALL	EUR	58 937.32	0.18
15	MICROSOFT COROTC JAN 314.0 17.01.25 CALL	USD	70 661.00	0.22
45	DAIMLER AG REOTC DEC 62.50.20.12.24 CALL	EUR	37 779.79	0.12

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						(586 195.57)	(1.82)
CHF	11 091 144.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	11 591 246.88	(130 363.51)	(0.40)
EUR	144 614.26	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	139 545.65	416.37	0.00
EUR	16 170.64	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	17 130.24	(0.47)	(0.00)
USD	1 552 369.35	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 443 621.35	21 829.81	0.07
SGD	37 778.38	Citibank NA (London)	08/11/2023	EUR	25 525.29	619.73	0.00
USD	659 919.85	Citibank NA (London)	08/11/2023	EUR	621 756.83	616.98	0.00
USD	242 668.52	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2023	EUR	229 871.44	(1 011.36)	(0.00)
AUD	658 540.10	JP Morgan Eq London	08/11/2023	EUR	394 810.37	6 554.35	0.02
EUR	76 897.91	JP Morgan Eq London	08/11/2023	JPY	12 054 321.00	243.00	0.00
USD	234 103.11	JP Morgan Eq London	08/11/2023	EUR	215 938.85	4 851.89	0.02
EUR	2 780 450.31	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/11/2023	JPY	438 711 052.00	(9 282.51)	(0.03)
EUR	409 620.20	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	AUD	695 273.36	(14 133.94)	(0.04)
EUR	190 030.59	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	CHF	180 769.83	2 949.20	0.01
EUR	202 760.94	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	GBP	173 752.26	2 706.05	0.01
EUR	12 667 075.52	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	USD	13 888 110.66	(431 496.40)	(1.34)
HKD	2 065 791.42	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	EUR	249 281.05	(318.93)	(0.00)
EUR	1 232 051.48	UBS Ltd London	08/11/2023	HKD	10 563 117.84	(41 008.45)	(0.13)
EUR	464 840.87	UBS Ltd London	08/11/2023	JPY	72 999 400.00	632.62	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Convertible Bond Asia

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 268 351 144.90)	(2)	265 719 243.90
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 626 160.86
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		582 888.95
		272 928 293.71
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	55 434.98
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	23 587.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	270 351.72
		349 373.81
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		272 578 919.90

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		285 351 265.84
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 500 960.17
Bank interest/Intérêts bancaires		487 545.36
Other income/Autres revenus		1 770.99
		2 990 276.52
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	733 706.66
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	72 000.64
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		14 577.85
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	316 938.19
		1 137 223.34
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 853 053.18
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(3 164 647.98)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	668 448.15
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(2 280 373.18)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(347 763.65)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 798 385.48)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(6 069 668.96)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	40 342 798.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	85 116.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	704 210.40
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		35 062 455.65
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(47 834 801.59)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		272 578 919.90

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	87 564.2170	1 261.6630	40 382.2660	48 443.6140
P - USD - Distribution	8 000.0000	0.0000	8 000.0000	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	279 702.0220	1 155.0000	35 978.0000	244 879.0220
P - CHF - Hedged - Distribution	8 459.2510	0.0000	0.0000	8 459.2510
P - EUR - Hedged - Capitalisation	227 699.0770	741.8750	17 815.2750	210 625.6770
P - EUR - Hedged - Distribution	18 776.2570	595.5590	4 462.5590	14 909.2570
R - USD - Capitalisation	29 261.4070	0.0000	1 100.0000	28 161.4070
R - EUR - Hedged - Capitalisation	28 928.2710	9 598.1080	14 847.1450	23 679.2340
N - USD - Capitalisation	464 117.6460	31 401.0000	189 735.0000	305 783.6460
N - USD - Distribution	1 017.9240	0.0000	0.0000	1 017.9240
N - CHF - Hedged - Capitalisation	352 341.4360	120 000.0000	174 119.9870	298 221.4490
N - EUR - Hedged - Capitalisation	101 279.6940	555 876.8450	561 817.2080	95 339.3310
I X1 - USD - Capitalisation	5 404 775.0000	3 673 428.0000	3 820 562.0000	5 257 641.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	15 700.0000	0.0000	15 700.0000	0.0000
S - USD - Capitalisation	8 966 191.6730	15 000.0000	1 907 000.0000	7 074 191.6730
S - CHF - Hedged - Capitalisation	760 145.0000	30 000.0000	30 000.0000	760 145.0000
M - USD - Capitalisation	111 695.7600	0.0000	64 977.6950	46 718.0650
M - USD - Distribution	50 930.8290	4 000.0000	5 779.7630	49 151.0660
M - CHF - Hedged - Capitalisation	137 791.0640	2 225.8330	11 356.7070	128 660.1900
M - CHF - Hedged - Distribution	11 949.0030	1 990.9970	0.0000	13 940.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	146 357.5310	0.0000	56 186.0000	90 171.5310
M - EUR - Hedged - Distribution	48 027.7120	0.0000	8 814.8490	39 212.8630

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	799 839.00	1 317 096.63	2 427 725.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	16.5107	15.0415	18.3297
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	119 506.20	1 433 556.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	14.9383	18.2039
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 062 616.11	3 328 263.85	4 323 756.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.5066	11.8993	14.7831

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	105 324.19	100 209.65	124 495.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4508	11.8462	14.7171
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 929 046.22	2 960 409.18	3 999 017.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.9064	13.0014	16.1308
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	206 206.00	242 789.22	1 070 394.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.8307	12.9307	16.0431
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	417 101.43	397 999.19	621 192.74
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8111	13.6015	16.7080
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	295 618.16	340 358.24	756 918.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.4843	11.7656	14.7148
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 719 475.83	7 839 221.06	16 198 819.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.7043	16.8906	20.4026
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 363.36	16 582.50	265 682.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.0400	16.2905	19.6779
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 227 200.88	4 710 171.46	6 530 996.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.1747	13.3682	16.4624
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 501 865.69	1 478 545.26	1 975 500.31
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.7528	14.5986	17.9538
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 000 992.34	92 368 158.91	138 217 195.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	19.0201	17.0901	20.5530
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	210 170.92	298 262.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	13.3867	16.4786
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	133 458 638.70	151 396 345.34	234 220 006.56
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	18.8656	16.8852	20.2154
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 913 520.17	11 136 104.11	13 592 165.64
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	15.6727	14.6500	17.8810
S - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	4 712 946.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	19.8858

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	829 496.61	1 794 567.24	2 966 580.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.7554	16.0666	19.4471
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	866 700.77	812 662.67	2 634 515.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	17.6334	15.9562	19.3135
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	53 394.84
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	19.4777
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 730 350.10	1 751 298.62	3 093 618.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.4490	12.7098	15.6838
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	186 638.59	151 188.84	209 991.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	13.3887	12.6528	15.6135
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 348 446.98	2 032 465.28	3 588 201.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.9542	13.8870	17.1137
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	581 570.46	661 468.56	1 012 075.53
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	14.8311	13.7726	16.9728

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		265 719 243.90	97.48
	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		265 719 243.90	97.48
	Bonds/Obligations		265 719 243.90	97.48
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		30 443 878.94	11.17
10 700 000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	12 073 028.95	4.43
33 000 000	LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q	HKD	4 164 697.15	1.53
28 000 000	SAIL VANTAGE LTD CV 0.00 22-27 13/01U	HKD	3 215 761.84	1.18
8 900 000	UNIVERSE TREK LTD CV 0.0 21-26 15/06U	USD	8 621 341.00	3.16
2 500 000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.5 20-25 08/07S	USD	2 369 050.00	0.87
	Cayman Islands/Îles Caïmans		69 614 920.53	25.54
4 000 000	BILIBILI INC CV 21-26 01/12S	USD	3 599 120.00	1.32
5 400 000	BOSIDENG INTL HLDG CV 1 19-24 17/12S/12S	USD	5 369 463.00	1.97
98 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	12 833 623.83	4.71
4 913 000	JOYY INCCV 1.375 19-26 15/06S	USD	4 692 455.43	1.72
49 000 000	KINGSOFT CORP LTD CV 0.625 20-25 29/04S	HKD	6 556 301.03	2.41
10 500 000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	8 681 767.50	3.19
12 900 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	USD	11 434 302.00	4.19
3 547 000	NIO INC CV 0.5 22-27 01/02S	USD	3 131 398.01	1.15
6 746 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S21-26 15/09S	USD	5 421 638.77	1.99
2 000 000	XD INC. 1.25 21-26 12/04S	USD	1 908 750.00	0.70
45 000 000	ZHONGSHENG GRP HLDG CV 0 20-25 21/05U	HKD	5 986 100.96	2.20
	China/Chine		29 874 022.13	10.96
3 200 000	CHINA HONGQIAO GRP CV 5.25 21-26 25/01S	USD	3 967 216.00	1.46
14 036 000	LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S	USD	16 007 005.30	5.87
3 000 000	PHARMARON BEIJING CV 0 21-26 18/06U8/06U	USD	2 824 110.00	1.04
6 600 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0 21-26 20/01U01U	EUR	7 075 690.83	2.60
	France		3 510 113.71	1.29
17 618	SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	EUR	3 510 113.71	1.29
	Germany/Allemagne		8 388 154.39	3.08
9 400 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	8 388 154.39	3.08
	Hong Kong/Hong-Kong		13 434 411.50	4.93
15 700 000	XIAOMI BEST TIME CV 0 20-27 17/12U17/12U	USD	13 434 411.50	4.93
	India/Inde		12 102 208.15	4.44
7 947 000	BHARTI AIRTEL LTD CV 1.5 20-25 17/02SS	USD	12 102 208.15	4.44
	Japan/Japon		3 495 601.02	1.28
200 000 000	JFE HOLDINGS INC CV 0.0 23-28 28/09U	JPY	1 412 799.63	0.52
300 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	2 082 801.39	0.76
	Macau/Macao		9 543 641.39	3.50
8 993 000	WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	9 543 641.39	3.50
	Singapore/Singapour		11 040 288.82	4.05
4 500 000	SGX TREASURY I PTE CV 0 21-24 01/03U/03U	EUR	4 686 286.89	1.72
7 000 000	SINGAPORE AIRLINES 1.625 20-25 03/12S	SGD	6 354 001.93	2.33
	South Korea/Corée du Sud		59 967 689.22	22.00
8 500 000	L F CV 2.5 23-30 26/04S	USD	6 385 710.00	2.34
9 100 000	LG CHEM CV 1.25 23-28 18/07S	USD	8 909 491.50	3.27
10 700 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	10 304 260.50	3.78

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets			
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net			
USD							
12 300 000	POSCO HOLDINGS INC CV 0.00 21-26 01/09U	EUR	16 169 477.22	5.93			
15 000 000	SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q	USD	18 198 750.00	6.68			
Taiwan/Taiwan			4 710 416.50	1.73			
1 400 000	GIGA BYTE CV&0.00 & 23-28 27/07U	USD	1 426 558.00	0.52			
3 900 000	HON HAI PRECISION IND CV 0 21-26 05/08AU	USD	3 283 858.50	1.20			
United States of America/États-Unis			6 486 773.60	2.38			
1 334 000	ADVANCED ENE IND CV 2.5 23-28 15/09S	USD	1 349 807.90	0.50			
29 000 000	CITIGROUP GLOBAL CV 0.00 23-26 26/02U	HKD	3 354 345.67	1.23			
1 931 000	LUMENTUM CV 1.5 23-29 15/12S	USD	1 782 620.03	0.65			
Vietnam			3 107 124.00	1.14			
3 400 000	VINGROUP JSC CV 3 21-26 20/04S20/04S	USD	3 107 124.00	1.14			
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						(270 351.72)	(0.10)
CHF	21 721 956.99	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	24 412 537.33	(635 124.72)	(0.23)
EUR	7 025 071.98	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	7 554 973.17	(113 231.88)	(0.04)
USD	615 885.77	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	555 874.94	7 401.41	0.00
USD	198 882.88	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	187 088.21	697.79	0.00
HKD	36 004 085.45	Citibank NA (London)	08/11/2023	USD	4 606 506.98	(5 638.08)	(0.00)
SGD	7 139 511.55	Citibank NA (London)	08/11/2023	USD	5 289 400.80	(50 233.92)	(0.02)
USD	3 517 925.81	Citibank NA (London)	08/11/2023	JPY	520 994 188.00	5 010.60	0.00
USD	4 324 366.78	Citibank NA (London)	08/11/2023	TWD	137 994 436.00	25 400.93	0.01
TWD	696 260 104.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2023	USD	21 943 966.21	(252 550.62)	(0.09)
EUR	411 654.02	JP Morgan Eq London	08/11/2023	USD	434 614.81	1 873.77	0.00
USD	2 602 112.03	JP Morgan Eq London	08/11/2023	EUR	2 421 570.58	34 451.22	0.01
USD	1 089 414.33	JP Morgan Eq London	08/11/2023	HKD	8 519 764.00	696.25	0.00
AUD	198 036.26	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	USD	127 913.01	66.62	0.00
EUR	6 656 893.28	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	USD	7 136 037.19	(77 542.13)	(0.03)
HKD	41 150 787.14	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	USD	5 261 251.88	(2 702.31)	(0.00)
USD	3 215 042.21	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	HKD	25 150 012.22	1 189.45	0.00
USD	1 013 011.06	Standard Chartered BK Plc Ldn	08/11/2023	SGD	1 379 683.31	576.64	0.00
USD	23 853 807.52	UBS Ltd London	08/11/2023	EUR	21 752 217.07	789 307.26	0.29

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - TargetNetZero Global Convertible Bond

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 17 091 917.46)	(2)	16 606 092.85
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 151 400.76)	(2)	95 297.27
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		519 875.34
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		331 640.23
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		54 873.56
		17 607 779.25
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		348 140.79
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 811.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	2 699.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	453 041.09
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		237.50
		808 929.52
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		16 798 849.73

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		22 346 196.44
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	120 067.91
Bank interest/Intérêts bancaires		30 079.65
Other income/Autres revenus		51.97
		150 199.53
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	60 704.31
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		8 641.55
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	34 633.15
		103 979.01
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		46 220.52
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(1 314 364.58)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options	(2)	99 041.33
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	265 234.71
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures	(2)	(8 290.01)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(331 035.13)
		(1 243 193.16)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 054 526.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options	(2)	(36 934.31)
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)	138 386.94
		(87 213.86)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 460 132.85)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		16 798 849.73

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
N - USD - Hedged - Capitalisation	54 000.0000	0.0000	0.0000	54 000.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	155 990.0000	0.0000	311.0000	155 679.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	19 080.0000	0.0000	0.0000	19 080.0000
N - EUR - Distribution	111 000.0000	0.0000	0.0000	111 000.0000
N Seeding - EUR - Capitalisation	124 623.5330	0.0000	100 643.5330	23 980.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	19 850.0000	0.0000	0.0000	19 850.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	397 335.8320	0.0000	8 923.7020	388 412.1300
I Seeding - EUR - Capitalisation	567 744.6110	0.0000	23 474.0000	544 270.6110
S - CHF - Hedged - Capitalisation	908 850.1670	0.0000	334 292.0470	574 558.1200
M - USD - Hedged - Capitalisation	3 304.3650	0.0000	0.0000	3 304.3650
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	19 371.2410	0.0000	9 262.7010	10 108.5400
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	5 026.8430	0.0000	0.0000	5 026.8430
M - CHF - Hedged - Capitalisation	106 137.6820	13 831.0000	65 187.6820	54 781.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	175 496.4390	0.0000	50 065.8390	125 430.6000
M Seeding - EUR - Capitalisation	104 128.1490	0.0000	48 988.8200	55 139.3290
M X1 - EUR - Capitalisation	50 955.0000	0.0000	50 955.0000	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Capitalisation	8 000.0000	0.0000	4 000.0000	4 000.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	434 782.73	422 180.02	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0515	7.8181	0.0000
N Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 261 213.11	1 222 508.59	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.1014	7.8371	0.0000
N Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	145 191.84	146 734.18	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6096	7.6905	0.0000
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	856 238.44	852 495.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7139	7.6801	0.0000

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
N Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	186 241.25	960 053.44	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7665	7.7036	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	150 260.29	152 366.19	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5698	7.6759	0.0000
I Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 957 916.37	3 056 793.49	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6154	7.6932	0.0000
I Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 230 295.75	4 375 258.78	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7724	7.7064	0.0000
S - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 414 472.98	7 020 846.33	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.6832	7.7250	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 509.42	25 793.68	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0225	7.8059	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	81 637.69	151 594.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0761	7.8257	0.0000
M Seeding - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	40 596.82	39 338.26	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0760	7.8256	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	413 135.07	813 654.07	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5416	7.6660	0.0000
M Seeding - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	951 457.31	1 347 629.67	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.5855	7.6790	0.0000
M Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	426 884.10	800 963.65	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7419	7.6921	0.0000
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	392 146.91	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	7.6959	0.0000
M X1 Seeding - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 086.97	61 645.46	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7717	7.7057	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		16 606 092.85	98.85
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		15 628 868.73	93.04
	Structured products/Produits structurés		366 923.26	2.18
	United States of America/États-Unis		366 923.26	2.18
200 000	BOFA FINANCE LLC 0.6 22-27 25/05S	USD	201 605.67	1.20
460 000	NEXTERA ENERGY CV 6.926 22-25 01/09Q	USD	165 317.59	0.98
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		202 123.00	1.20
	Italy/Italie		202 123.00	1.20
200 000	ENI SPA FL.R 23-30 14/09A	EUR	202 123.00	1.20
	Bonds/Obligations		15 059 822.47	89.65
	Bermuda/Bermudes		290 108.15	1.73
300 000	JAZZ INVEST I LTD CV 2 20-26 15/06S1/06S	USD	290 108.15	1.73
	Cayman Islands/Îles Caïmans		952 975.24	5.67
2 000 000	CATHAY PACIFIC FIN III 2.75 21-26 05/02S	HKD	247 377.27	1.47
400 000	MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U	USD	334 877.92	1.99
160 000	SEA LTD CV 0.25 21-26 15/09S21-26 15/09S	USD	121 453.72	0.72
272 000	ZTO EXPRESS CAYMAN 1.50 22-27 01/09S	USD	249 266.33	1.48
	China/Chine		202 517.00	1.21
200 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CV 0 21-26 20/01U01U	EUR	202 517.00	1.21
	France		1 871 764.66	11.14
4 421	NEOEN SPA 2.00 20-25 02/06S	EUR	195 698.37	1.16
200 000	NEOEN SPA CV 2.875 22-27 14/09S	EUR	182 808.00	1.09
100 000	ORPAR CV 0.00 17-24 20/06U	EUR	100 410.50	0.60
2 310	SAFRAN SA CV 0.00 21-28 01/04U	EUR	409 618.44	2.44
1 522	SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U	EUR	274 042.95	1.63
1 600	SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	EUR	301 086.40	1.79
400 000	SPIE CV 2.0 23-28 17/01S	EUR	408 100.00	2.43
	Germany/Allemagne		892 530.00	5.31
200 000	DELIVERY HERO SE CV 1 21-26 30/04S30/04S	EUR	168 568.00	1.00
300 000	LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S	EUR	237 541.50	1.41
200 000	MBT SYSTEMS CV 3.75 23-29 17/05S	EUR	174 320.00	1.04
300 000	NORDEX AG CV 4.25 23-30 14/04S	EUR	312 100.50	1.86
	Israel/Israël		282 604.17	1.68
259 000	CYBERARK SOFTWARE LTD CV 0 20-24 15/11U	USD	282 604.17	1.68
	Italy/Italie		487 924.50	2.90
300 000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	228 867.00	1.36
300 000	NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S	EUR	259 057.50	1.54
	Japan/Japon		1 064 319.74	6.34
40 000 000	PARK24 CO LTD CV 0.00 23-28 24/02U	JPY	255 261.11	1.52
30 000 000	ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U	JPY	196 722.68	1.17
30 000 000	SBI HOLDINGS INC CV 0 20-25 25/07U	JPY	222 456.59	1.32
60 000 000	TOKYU CORPORATION CV ZCP 23-30 30/09U	JPY	389 879.36	2.32
	Luxembourg		193 912.00	1.15
200 000	LAGFIN SCA 3.50 23-28 08/06S	EUR	193 912.00	1.15

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Macau/Macao		250 585.59	1.49
250 000	WYNN MACAU LTD 4.5%23-2907/03S	USD	250 585.59	1.49
	Mexico/Mexique		197 963.00	1.18
200 000	FOME EC CV 2.625 23-26 24/02A	EUR	197 963.00	1.18
	Netherlands/Pays-Bas		394 991.53	2.35
200 000	AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U	EUR	204 090.00	1.21
200 000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	190 901.53	1.14
	South Korea/Corée du Sud		1 189 064.46	7.08
200 000	LG CHEM CV 1.25 23-28 18/07S	USD	184 947.34	1.10
600 000	LG CHEM LTD CV 1.60 23-30 18/07S	USD	545 746.40	3.25
400 000	SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q	USD	458 370.72	2.73
	Spain/Espagne		297 637.50	1.77
300 000	CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	297 637.50	1.77
	Switzerland/Suisse		419 713.81	2.50
400 000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	419 713.81	2.50
	United States of America/États-Unis		6 071 211.12	36.14
190 000	ADVANCED ENE IND CV 2.5 23-28 15/09S	USD	181 583.47	1.08
150 000	AIR TRANSPORT SER CV 3.875 23-29 15/08S	USD	140 876.60	0.84
548 000	AKAMAI TECHNOLOG CV 1.125 23-29 15/02S	USD	524 296.90	3.12
130 000	ALNYLAM PHARMA 1 22-27 15/09S2-27 15/09S	USD	113 598.70	0.68
395 000	AMERICAN AIRLINES CV 6.5 20-25 25/06S	USD	398 771.85	2.37
200 000	AMERICAN WATER CAPIL 3.625 23-26 16/06S	USD	182 453.83	1.09
300 000	BLOOM ENERGY CV 3.0 23-28 01/06S	USD	285 492.32	1.70
100 000	CARNIVAL CORPORAT CV 5.75 22-27 01/12S	USD	126 238.49	0.75
360 000	DEXCOM CV 0.375 23-28 15/05S	USD	301 036.50	1.79
450 000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	384 889.73	2.29
300 000	FORD MOTOR CO CV 0 21-26 15/03U26 15/03U	USD	279 060.21	1.66
250 000	INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S	USD	231 231.40	1.38
100 000	JPM CHASE FIN CO LLC CV 0 22-25 29/04U4U	EUR	105 055.00	0.63
365 000	LIVE NATION CV 3.125 23-29 15/01S	USD	358 479.13	2.13
250 000	LUMENTUM CV 1.5 23-29 15/12S	USD	217 983.23	1.30
250 000	MACOM TECHN CV 21-26 15/03S	USD	267 818.18	1.59
475 000	NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	USD	377 079.34	2.24
125 000	ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S	USD	130 051.94	0.77
300 000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0 20-25 15/12A12A	USD	280 571.90	1.67
299 000	TETRA TECH INC CV 2.25 23-28 15/08S	USD	278 496.58	1.66
375 000	UNITY SOFTWARE CV 0.00 22-26 15/11U	USD	281 472.26	1.68
66 000	WAYFAIR INC CV 1.0000 19-26 15/08S	USD	51 370.60	0.31
300 000	WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S	USD	289 088.08	1.72
250 000	ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S	USD	284 214.88	1.69
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		977 224.12	5.82
	Bonds/Obligations		977 224.12	5.82
	Germany/Allemagne		177 147.00	1.05
200 000	DELIVERY HERO A 3.2500 23-30 21/02S	EUR	177 147.00	1.05
	Japan/Japon		289 504.62	1.72
40 000 000	ANA HOLDINGS INC CV 21-31 10/12U	JPY	289 504.62	1.72
	Netherlands/Pays-Bas		510 572.50	3.04
500 000	MERRILL LYNCH BV 0.00 23-26 30/01U	EUR	510 572.50	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

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			
			EUR				
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			95 297.27	0.57			
Options purchased/Options achetées			95 297.27	0.57			
OTC options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options OTC (Contreparties voir la note 2)			85 025.27	0.51			
Options on equities/Options sur actions			85 025.27	0.51			
5	L OREAL S.A. OTC DEC 415.0 18.12.26 CALL	EUR	29 585.16	0.18			
29	DAIMLER AG REOTC DEC 62.50 20.12.24 CALL	EUR	24 346.98	0.14			
41	DEUTSCHE TELEOTC JUN 21.10 20.06.25 CALL	EUR	5 015.10	0.03			
50	ENEL SPA OTC JUN 6.000 19.06.26 CALL	EUR	26 078.03	0.16			
Listed options (Counterparty, please refer to Note 2)/Options listées (Contreparties voir la note 2)			10 272.00	0.06			
Options on equities/Options sur actions			10 272.00	0.06			
12	SIEMENS JUN 160.00 20.06.25 CALL	EUR	10 272.00	0.06			
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(453 041.09)	(2.70)
CHF	9 367 911.38	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	9 790 406.58	(110 202.73)	(0.66)
EUR	261 514.64	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	251 124.14	2 017.36	0.01
EUR	37 244.49	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	39 762.28	(291.63)	(0.00)
USD	1 896 294.71	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 763 453.74	26 666.18	0.16
EUR	1 049 708.22	Citigroup Global Markt Ltd	08/11/2023	HKD	9 000 161.50	(34 985.28)	(0.21)
HKD	6 698 064.89	Citigroup Global Markt Ltd	08/11/2023	EUR	800 280.04	6 953.30	0.04
USD	375 065.34	Citigroup Global Markt Ltd	08/11/2023	EUR	354 072.45	(347.43)	(0.00)
EUR	21 721.96	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2023	USD	23 212.07	(169.68)	(0.00)
USD	313 059.81	Goldman Sachs Int finance Ltd	08/11/2023	EUR	296 550.66	(1 304.72)	(0.01)
EUR	144 833.78	JP Morgan Eq London	08/11/2023	JPY	22 697 941.00	494.61	0.00
EUR	86 578.02	JP Morgan Eq London	08/11/2023	USD	92 563.76	(720.28)	(0.00)
USD	401 451.48	JP Morgan Eq London	08/11/2023	EUR	375 219.93	3 395.52	0.02
EUR	12 623.47	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/11/2023	CHF	12 041.06	162.08	0.00
EUR	1 069 104.29	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/11/2023	JPY	168 770 450.00	(4 092.73)	(0.02)
EUR	10 364 803.77	Morgan Stanley Co Intl Ltd	08/11/2023	USD	11 350 725.84	(340 615.66)	(2.03)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - High Yield 2022

Audited annual report · Rapport annuel révisé

Closed on 9 December 2022 · Fermé le 9 décembre 2022

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2022 to 09/12/2022 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2022 au 09/12/2022

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		139 616 441.03
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	675 548.22
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		140 118.50
Bank interest/Intérêts bancaires		69 236.88
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		34 810.22
Other income/Autres revenus		0.16
		919 713.98
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	108 487.95
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	23 269.63
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		613.54
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	70 307.92
Other expenses/Autres frais		55 002.09
		257 681.13
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		662 032.85
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(7 342 821.66)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options	(2)	(0.21)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	335 109.23
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(36 068.48)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	2 285 613.92
		(4 096 134.35)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 198 800.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(6 531.87)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	551 986.80
		(2 351 878.55)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(971 169.87)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(136 293 392.61)
		-
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE PERIOD/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE LA PÉRIODE		

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2022 to 09/12/2022 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2022 au 09/12/2022

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 09/12/2022
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 09/12/2022
P - USD - Hedged - Capitalisation	128 576.0100	0.0000	128 576.0100	0.0000
P - USD - Hedged - Distribution	547 526.4580	0.0000	547 526.4580	0.0000
P X1 - USD - Hedged - Distribution	171 936.1620	0.0000	171 936.1620	0.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	169 514.0020	0.0000	169 514.0020	0.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	198 600.0000	0.0000	198 600.0000	0.0000
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	3 000.0000	0.0000	3 000.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	793 939.0000	0.0000	793 939.0000	0.0000
P - EUR - Hedged - Distribution	108 623.4740	0.0000	108 623.4740	0.0000
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	223 600.0000	0.0000	223 600.0000	0.0000
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	293 324.9820	0.0000	293 324.9820	0.0000
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	468 558.5100	0.0000	468 558.5100	0.0000
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	25 000.0000	0.0000	25 000.0000	0.0000
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	127 983.6220	0.0000	127 983.6220	0.0000
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	200 489.1000	0.0000	200 489.1000	0.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	100 000.0000	0.0000	100 000.0000	0.0000
N - USD - Hedged - Distribution	1 931 527.3090	0.0000	1 931 527.3090	0.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	1 345 248.2940	0.0000	1 345 248.2940	0.0000
N - CHF - Hedged - Distribution	150 000.0000	0.0000	150 000.0000	0.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	1 779 199.0780	0.0000	1 779 199.0780	0.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	228 128.2080	0.0000	228 128.2080	0.0000
I - CHF - Hedged - Capitalisation	413 342.9740	0.0000	413 342.9740	0.0000
I - EUR - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	100 000.0000	0.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	1 378 372.2590	0.0000	1 378 372.2590	0.0000
M - USD - Hedged - Distribution	360 275.7240	0.0000	360 275.7240	0.0000
M - CHF - Hedged - Capitalisation	590 160.8780	0.0000	590 160.8780	0.0000
M - CHF - Hedged - Distribution	352 400.0000	0.0000	352 400.0000	0.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 778 919.4850	0.0000	1 778 919.4850	0.0000
M - EUR - Hedged - Distribution	979 200.7820	0.0000	979 200.7820	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	09/12/2022	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 327 655.27	1 580 075.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4583	10.3258	10.8633

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	09/12/2022	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 626 573.26	5 348 984.82
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3480	8.4500	9.3249
P X1 - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 256 927.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.9298
P X1 - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 451 212.52	1 742 608.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3308	8.4404	9.3219
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 568 250.31	1 680 825.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3076	9.2514	9.9156
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 686 748.72	1 904 165.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4547	8.4932	9.2841
P X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	27 955.22	29 916.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3777	9.3184	9.9721
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	7 441 737.19	8 266 158.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4434	9.3732	10.0325
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	916 158.12	1 050 917.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3874	8.4343	9.2491
P X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 112 262.93	2 459 140.01
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5203	9.4466	10.0950
P X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 443 015.30	3 249 747.35
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2612	8.3287	9.1671
P X2 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	4 424 133.19	5 817 038.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5155	9.4420	10.0911
P X2 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	210 545.90	693 179.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3674	8.4218	9.2424
R X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 179 886.46	1 596 658.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2820	9.2190	9.9010
R X1 - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 669 127.09	2 190 472.81
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.2746	8.3253	9.1579

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	09/12/2022	30/09/2022	30/09/2021
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 056 574.44	1 106 099.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.7112	10.5657	11.0610
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 272 403.27	17 993 994.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3002	8.4246	9.3159
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	12 740 544.10	13 588 379.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5372	9.4708	10.1010
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	1 279 215.08	1 397 505.83
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4779	8.5281	9.3167
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	17 080 110.48	19 696 668.05
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6810	9.5999	10.2251
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 074 569.11	2 273 919.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0307	9.0939	9.9677
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 923 771.14	4 183 210.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5601	9.4928	10.1204
I - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	841 297.86	923 887.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3447	8.4130	9.2389
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	14 474 757.45	14 519 915.41
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6433	10.5013	11.0080
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	3 042 300.52	3 233 417.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3282	8.4444	9.3277
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	5 553 902.52	5 978 483.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4745	9.4108	10.0501
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 988 358.28	3 439 174.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4274	8.4800	9.2776
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	16 969 491.87	19 642 340.13
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6173	9.5392	10.1737
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	8 250 914.62	8 672 359.98
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3652	8.4262	9.2482



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - High Yield 2023

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 58 020 516.65)	(2)	57 720 000.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 217 898.57
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		166 895.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		566 358.82
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		21 478.73
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	65 699.38
		63 758 331.64
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		1 935 294.84
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		1 003 875.05
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	30 040.98
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	14 783.78
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	40 042.03
		3 024 036.68
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		60 734 294.96

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		63 508 875.93
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 391 980.07
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		900 356.41
Bank interest/Intérêts bancaires		73 252.66
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		14 818.91
Other income/Autres revenus		16.74
		3 380 424.79
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	258 129.62
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	111 270.30
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		8 187.32
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	181 355.51
Other expenses/Autres frais		14.37
		558 957.12
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		2 821 467.67
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 279 075.97)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	744 612.01
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(52 870.31)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	273 203.82
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		1 507 337.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 553 170.59
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)	43 339.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	206 324.29
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		3 310 171.84
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(850 538.73)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(5 234 214.08)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		
		60 734 294.96

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	53 930.0000	0.0000	0.0000	53 930.0000
P - USD - Hedged - Distribution	368 462.1310	0.0000	0.0000	368 462.1310
P - CHF - Hedged - Capitalisation	395 756.0940	0.0000	57 600.0000	338 156.0940
P - CHF - Hedged - Distribution	25 622.0000	0.0000	0.0000	25 622.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	983 615.4170	0.0000	105 740.3790	877 875.0380
P - EUR - Hedged - Distribution	523 662.3480	0.0000	37 259.2330	486 403.1150
P - GBP - Hedged - Capitalisation	110 595.0010	0.0000	0.0000	110 595.0010
P - GBP - Hedged - Distribution	62 042.8720	0.0000	30 000.0000	32 042.8720
R - EUR - Hedged - Capitalisation	39 725.6080	0.0000	0.0000	39 725.6080
R - EUR - Hedged - Distribution	150 289.3870	0.0000	2 996.4260	147 292.9610
N - USD - Hedged - Capitalisation	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - USD - Hedged - Distribution	100 000.0000	0.0000	0.0000	100 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	652 548.7000	0.0000	110 000.0000	542 548.7000
N - EUR - Hedged - Distribution	320 504.4890	0.0000	0.0000	320 504.4890
I - CHF - Hedged - Capitalisation	9 050.0000	0.0000	0.0000	9 050.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	248 669.4330	0.0000	5 900.0000	242 769.4330
M - USD - Hedged - Distribution	33 347.6730	0.0000	0.0000	33 347.6730
M - CHF - Hedged - Capitalisation	309 475.5010	0.0000	5 990.0000	303 485.5010
M - CHF - Hedged - Distribution	64 000.0000	0.0000	0.0000	64 000.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 284 208.7270	0.0000	62 468.3700	1 221 740.3570
M - EUR - Hedged - Distribution	338 429.6070	0.0000	51 812.7850	286 616.8220
M - GBP - Hedged - Capitalisation	30 000.0000	0.0000	30 000.0000	0.0000
M - GBP - Hedged - Distribution	39 668.2540	0.0000	10 000.0000	29 668.2540

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	636 508.67	583 745.28	640 332.68
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8025	10.8241	11.8734
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 335 400.79	3 292 353.19	4 241 413.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0522	8.9354	10.4866

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 520 588.64	3 938 580.07	4 511 777.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4111	9.9520	11.1413
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	237 990.09	234 668.19	270 248.59
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2885	9.1589	10.5475
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	9 382 901.91	9 873 052.61	11 445 011.10
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6882	10.0375	11.2209
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 563 896.98	4 780 889.39	5 843 470.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3830	9.1297	10.5379
P - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 169 313.75	1 082 356.48	1 198 041.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5729	9.7867	10.8327
P - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	291 992.07	551 960.61	816 624.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1125	8.8964	10.3314
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	416 227.53	392 458.02	453 633.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4776	9.8792	11.0881
R - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 375 845.64	1 365 691.51	1 629 235.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3409	9.0871	10.4908
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 418 870.91	2 207 552.78	2 409 613.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0944	11.0378	12.0481
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 105 578.51	1 077 097.55	1 204 723.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0558	10.7710	12.0472
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 941 996.49	6 678 767.30	7 782 233.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9520	10.2349	11.3858
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 022 792.92	2 942 148.91	3 395 371.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4314	9.1797	10.5938
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	96 739.33	91 984.28	102 432.11
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6894	10.1640	11.3185
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 917 169.66	2 730 555.62	3 410 168.25
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0162	10.9807	12.0015

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	303 609.97	299 521.10	351 232.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1044	8.9818	10.5325
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 216 825.36	3 124 381.44	3 485 160.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5996	10.0957	11.2615
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	596 158.51	588 193.63	850 884.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.3150	9.1905	10.5863
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 294 230.63	13 076 009.83	16 201 098.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8814	10.1822	11.3418
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 698 555.09	3 102 232.23	4 112 512.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4152	9.1666	10.5824
M - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	311 276.16	343 311.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	10.3759	11.4437
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	271 847.72	354 677.04	308 042.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1629	8.9411	10.3753

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		57 720 000.82	95.04
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		37 740 496.31	62.14
	Structured products/Produits structurés		2 300 507.06	3.79
	Luxembourg		1 243 992.26	2.05
1 216 905	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	1 243 992.26	2.05
	Netherlands/Pays-Bas		447 927.83	0.74
148 222	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	148 933.78	0.25
296 445	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	298 994.05	0.49
	United States of America/États-Unis		608 586.97	1.00
148 222	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	148 741.08	0.24
13 507	JP MORGAN CHASE FINA 5.9 23-24 11/07A	USD	12 733.29	0.02
444 667	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	447 112.60	0.74
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		13 703 427.32	22.56
	Australia/Australie		326 152.32	0.54
326 089	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	326 152.32	0.54
	Austria/Autriche		489 402.50	0.81
500 000	VOLKSBANK WIEN AG FL.R 17-27 06/10A	EUR	489 402.50	0.81
	Belgium/Belgique		606 332.44	1.00
148 222	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	148 506.55	0.24
59 289	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	58 529.89	0.10
400 000	SOLVAY SA FL.R 18-XX 04/03A	EUR	399 296.00	0.66
	Canada		935 503.59	1.54
148 222	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	148 556.91	0.24
637 356	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	638 460.35	1.05
148 222	CAN IMP BK E3R FL.R 22-24 26/01Q	EUR	148 486.33	0.24
	Croatia/Croatie		221 748.73	0.37
222 333	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	221 748.73	0.37
	Finland/Finlande		261 817.69	0.43
148 222	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	148 070.36	0.24
118 578	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	113 747.33	0.19
	France		1 067 662.40	1.76
296 445	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	296 106.48	0.49
74 111	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	74 050.18	0.12
326 089	VILOGIA SA FL.R 23-24 08/03Q	EUR	326 365.30	0.54
370 556	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	371 140.44	0.61
	Germany/Allemagne		700 817.57	1.15
148 222	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	148 212.16	0.24
74 111	DEUTSCHE BANK AG FL.R 23-25 11/07Q	EUR	74 188.34	0.12
74 111	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	74 189.27	0.12
80 040	HAMBURG COMMERCIAL B FL.R 21-23 06/10Q	EUR	80 033.80	0.13
400 000	HBV REAL ESTATE BK FL.R 17-27 28/06A/06	EUR	324 194.00	0.53
	Ireland/Irlande		325 879.34	0.54
350 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	325 879.34	0.54

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Luxembourg		2 048 540.10	3.37
300 000	AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	EUR	121 240.50	0.20
6 753	BEI FL.R 17-24 16/02Q	USD	6 288.80	0.01
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10AA	EUR	234 954.00	0.39
1 056 000	SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	1 054 257.60	1.74
592 889	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	593 528.41	0.98
40 520	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	38 270.79	0.06
	Mexico/Mexique		113 680.02	0.19
111 167	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	113 680.02	0.19
	Netherlands/Pays-Bas		1 513 122.49	2.49
222 333	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	222 443.19	0.37
220 851	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	220 851.25	0.36
296 445	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	299 758.88	0.49
370 556	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	371 895.17	0.61
400 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A	EUR	398 174.00	0.66
	New Zealand/Nouvelle-Zélande		444 886.62	0.73
444 667	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	444 886.62	0.73
	Norway/Norvège		296 454.84	0.49
296 445	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	296 454.84	0.49
	Spain/Espagne		860 643.84	1.42
500 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-29 18/01A	EUR	500 850.00	0.82
222 333	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	222 933.08	0.37
91 898	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	92 355.19	0.15
44 467	BBVA FL.R 21-23 03/12Q	EUR	44 505.57	0.07
	Sweden/Suède		757 351.81	1.25
59 289	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	59 425.26	0.10
74 111	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	74 215.40	0.12
622 534	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	623 711.15	1.03
	Switzerland/Suisse		88 870.80	0.15
88 933	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	88 870.80	0.15
	United Kingdom/Royaume-Uni		1 673 671.97	2.76
444 667	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	445 122.53	0.73
337 206	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	338 489.76	0.56
518 778	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	518 778.09	0.85
370 556	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	371 281.59	0.61
	United States of America/États-Unis		970 888.25	1.60
4 052	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-23 29/11Q	USD	3 835.06	0.01
323 643	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	323 847.05	0.53
23 716	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	23 772.52	0.04
671 000	NORDSTROM INC FL.R 21-24 08/04S	USD	619 433.62	1.02
	Bonds/Obligations		21 736 561.93	35.79
	Canada		72 586.06	0.12
74 111	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	72 586.06	0.12
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 575 360.86	2.59
900 000	BCO BRASIL GD CAYMAN 4.75 19-24 20/03S	USD	842 799.52	1.39
600 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.375 19-24 15/05S	USD	559 262.34	0.92
200 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	173 299.00	0.29
	Chile/Chili		806 318.73	1.33
800 000	TANNER SERVICIOS FIN 1.15 21-24 26/04A4A	CHF	806 318.73	1.33

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	France		1 605 386.86	2.64
183 796	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	176 240.65	0.29
81 522	BFCM 0.125 19-24 05/02Y	EUR	80 433.70	0.13
74 111	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	101 950.22	0.17
214 922	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	213 752.07	0.35
900 000	FNAC DARTY SA 1.875 19-24 30/05S	EUR	885 195.00	1.46
148 222	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	147 815.22	0.24
	Germany/Allemagne		1 743 065.84	2.87
400 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	376 330.00	0.62
500 000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0.1 21-23 16/11A	EUR	498 187.50	0.82
148 222	HAMBURG CIAL BANK 0.35 20-24 08/01A8/01A	EUR	146 428.90	0.24
103 756	HAMBURG COMMERCIAL 4.875 23-25 17/03A	EUR	103 288.44	0.17
200 000	PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	156 771.00	0.26
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	462 060.00	0.76
	Hungary/Hongrie		148 853.74	0.25
148 222	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	148 853.74	0.25
	India/Inde		750 806.14	1.24
800 000	JSW STEEL LTD 5.95 19-24 18/04S	USD	750 806.14	1.24
	Ireland/Irlande		232 693.72	0.38
200 000	EIRCOM FINANCE DAC 3.5 19-26 15/05S	EUR	188 668.00	0.31
44 467	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	44 025.72	0.07
	Isle of Man		484 342.50	0.80
500 000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	484 342.50	0.80
	Japan/Japon		454 972.59	0.75
74 111	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	72 452.11	0.12
382 725	mitsubishi UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	382 520.48	0.63
	Luxembourg		2 899 373.31	4.77
300 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	295 690.50	0.49
1 300 000	ARCELORMITTAL SA 2.25 19-24 17/01A	EUR	1 293 038.50	2.13
296 445	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	286 830.82	0.47
148 222	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	147 996.49	0.24
400 000	MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	EUR	374 432.00	0.62
500 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	501 385.00	0.83
	Netherlands/Pays-Bas		2 189 113.91	3.60
400 000	BHARTI AIRTEL INTL NL 5.35 14-24 20/05S	USD	376 217.23	0.62
9 455	NATIONAL WESTMINSTER 1.17 21-24 28/06S	USD	8 601.15	0.01
6 753	SABIC CAPITAL II 4.00 18-23 10/10S	USD	6 370.55	0.01
600 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	582 051.00	0.96
400 000	TEVA PHARMACEUTICAL 1.125 16-24 15/10A	EUR	383 750.00	0.63
200 000	TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	EUR	185 497.00	0.31
148 222	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	147 644.48	0.24
500 000	ZF EUROPE FINANCE BV 1.25 19-23 23/10A0A	EUR	498 982.50	0.82
	Singapore/Singapour		13 552.65	0.02
14 429	BOC AVIATION LTD 2.75 20-23 02/12S	USD	13 552.65	0.02
	South Korea/Corée du Sud		14 009.36	0.02
6 753	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	6 369.47	0.01
8 104	THE EXPORT IMPORT BANK 3.66 13-23 06/11S	USD	7 639.89	0.01
	Spain/Espagne		1 820 575.43	3.00
222 333	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	216 303.08	0.36
600 000	CELLNEX TELECOM SA 2.375 16-24 16/01A	EUR	596 478.00	0.98

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
400 000	GESTAMP AUTOMOCION 3.25 18-26 30/04S	EUR	384 824.00	0.63
400 000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	385 930.00	0.64
237 156	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	237 040.35	0.39
	Sweden/Suède		71 199.33	0.12
74 111	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	71 199.33	0.12
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 462 405.93	4.05
300 000	HURRICANE FINANCE 8 20-25 15/10S5 15/10S	GBP	339 301.94	0.56
94 329	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	93 990.84	0.15
700 000	MARKS & SPENCER PL 3.00 16-23 08/12A	GBP	803 934.75	1.32
1 230 000	VODAFONE GROUP PLC 3.1 18-79 03/01A	EUR	1 225 178.40	2.02
	United States of America/États-Unis		4 391 944.97	7.23
127 035	ADIANT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	EUR	124 770.20	0.21
400 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	373 156.00	0.61
900 000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.748 20-24 14/06A	GBP	1 003 913.99	1.65
500 000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	496 240.00	0.82
400 000	GENERAL MOTORS FIN 5.10 19-24 17/01S	USD	376 761.27	0.62
200 000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 17-28 15/03S	USD	175 915.00	0.29
300 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	267 403.07	0.44
800 000	SASOL FINANCING USA 5.875 18-24 27/09S	USD	748 240.85	1.23
350 000	TRI POINTE HOMES 5.875 15-24 15/06S	USD	328 371.91	0.54
273 055	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	266 157.12	0.44
249 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	231 015.56	0.38
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 931 920.65	3.18
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		1 039 431.15	1.71
	Finland/Finlande		520 069.07	0.86
518 778	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	520 069.07	0.86
	Luxembourg		73 741.34	0.12
74 111	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	73 741.34	0.12
	Netherlands/Pays-Bas		445 620.74	0.73
444 667	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	445 620.74	0.73
	Bonds/Obligations		892 489.50	1.47
	United Kingdom/Royaume-Uni		892 489.50	1.47
900 000	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	892 489.50	1.47
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		18 047 583.86	29.72
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		1 037 199.29	1.71
	France		741 114.77	1.22
444 667	AXA BANQUE FL.R 22-23 07/12U	EUR	444 679.51	0.73
296 445	BRED FL.R 22-23 03/10U	EUR	296 435.26	0.49
	United Kingdom/Royaume-Uni		296 084.52	0.49
296 445	LLOYDS BANK FL.R 22-24 28/03U	EUR	296 084.52	0.49
	Bonds/Obligations		17 010 384.57	28.01
	Austria/Autriche		25 384.69	0.04
27 013	OSTKONB VIE ZCP 101023	USD	25 384.69	0.04
	Belgium/Belgique		9 433.71	0.02
10 130	EUROCLEAR BELGIUM ZCP 171023	USD	9 433.71	0.02
	Cayman Islands/Îles Caïmans		50 778.23	0.08
27 013	CHESHAM ZCP 161023	USD	25 387.18	0.04
27 013	EBURY FINANCE LTD ZCP 161023	USD	25 391.05	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	China/Chine		72 562.73	0.12
74 111	KEB HANA BANK HKG ZCP 260224	EUR	72 562.73	0.12
	France		4 840 494.24	7.97
88 933	AEGLIDE ZCP 011123	EUR	88 345.01	0.15
14 822	AEGLIDE ZCP 141123	EUR	14 720.90	0.02
13 507	AEGLIDE ZCP 201123	EUR	13 410.91	0.02
44 467	AEGLIDE ZCP 271023	EUR	44 316.23	0.07
148 222	ALLIADE HABITAT ZCP 311023	EUR	147 675.36	0.24
444 667	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020124	EUR	439 886.33	0.72
444 667	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 021023	EUR	442 125.47	0.73
296 445	AXA BK ZCP 070224	EUR	290 485.72	0.48
296 445	BATIGERE SAREL SA ZCP 041023	EUR	295 461.18	0.49
148 222	BATIGERE SAREL SA ZCP 111023	EUR	147 241.51	0.24
592 889	BRED ZCP 030124	EUR	586 845.38	0.97
148 222	COFACE S A E ZCP 24-10-23	EUR	146 763.06	0.24
20 260	COFACE SA ZCP 071123	USD	18 954.61	0.03
74 111	COFACE SA ZCP 240124	EUR	72 574.45	0.12
296 445	HLM GRAND DELTA ZCP 051023	EUR	293 638.87	0.48
889 334	LMA ZCP 181223	EUR	880 347.96	1.45
6 753	MANAGTED & ENHANCED ZCP 011223	USD	6 301.04	0.01
148 222	SATELLITE SAS ZCP 090124	EUR	146 524.26	0.24
88 933	SATELLITE SAS ZCP 261023	EUR	88 657.53	0.15
13 507	SATELLITE SAS ZCP 271023	USD	12 697.49	0.02
222 333	SATELLITE SAS ZCP 30-11-23	EUR	220 803.09	0.36
444 667	VILOGIA (STE HLM) ZCP 041023	EUR	442 717.88	0.73
	Germany/Allemagne		476 843.26	0.79
6 753	DEUTSCHE BANK AG ZCP 211223	USD	6 287.50	0.01
13 507	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ZCP 301123	USD	12 578.60	0.02
370 556	KION GROUP AG ZCP 111023	EUR	369 243.64	0.61
44 467	KION GROUP AG ZCP 161023	EUR	44 299.90	0.07
13 507	LANDESBK BADEN-WUERTTEMBERG ZCP 111023	USD	12 697.90	0.02
33 766	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBK ZCP 161023	USD	31 735.72	0.05
	Hong Kong/Hong-Kong		12 512.63	0.02
13 507	INDUST BANK OF KOREA ZCP 050124	USD	12 512.63	0.02
	Ireland/Irlande		2 482 089.69	4.09
40 520	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 061123	USD	37 903.82	0.06
963 445	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191023	EUR	960 176.72	1.58
444 667	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251023	EUR	441 719.83	0.73
444 667	MATCHPOINT FINANCE ZCP 121023	EUR	440 368.35	0.73
370 556	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 161023	EUR	369 114.55	0.61
13 507	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 251023	USD	12 697.42	0.02
222 333	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 311023	EUR	220 109.00	0.36
	Italy/Italie		662 483.90	1.09
667 000	ENI SPA ZCP 271123	EUR	662 483.90	1.09
	Jersey		293 487.28	0.48
296 445	THE ROYA BK SCOT I ZCP 16-10-23	EUR	293 487.28	0.48
	Luxembourg		1 637 781.34	2.70
370 556	ALBION CAP CORP SA ZCP 251023	EUR	369 282.19	0.61
12 156	BANK OF CHINA HK LTD ZCP 211223	USD	11 326.80	0.02
6 753	CORELUX S A ZCP 021123	USD	6 343.85	0.01
444 667	CORELUX S A ZCP 191023	EUR	443 135.59	0.73
370 556	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 101123	EUR	366 835.60	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
			EUR		
444 667	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 151223	EUR	440 857.31	0.73	
	Netherlands/Pays-Bas		1 098 402.51	1.81	
13 507	ABN AMRO BANK ZCP 021023	EUR	13 325.87	0.02	
518 778	BMW FIN ZCP 20-11-23	EUR	511 408.70	0.84	
578 067	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 021023	EUR	573 667.94	0.94	
	Singapore/Singapour		6 293.69	0.01	
6 753	TEMASEK FINANCIAL II ZCP 301123	USD	6 293.69	0.01	
	South Korea/Corée du Sud		25 142.74	0.04	
27 013	KOREA DEVELOP BANK ZCP 271123	USD	25 142.74	0.04	
	Spain/Espagne		593 562.90	0.98	
296 445	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	284 236.11	0.47	
296 445	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	284 227.26	0.47	
13 507	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	12 419.44	0.02	
13 507	BANCO SANTANDER SA ZCP 241023	USD	12 680.09	0.02	
	Sweden/Suède		345 094.83	0.57	
148 222	AB SAGAX ZCP 231023	EUR	147 665.13	0.24	
4 727	AKADEMISKA AB ZCP 101123	USD	4 402.43	0.01	
177 867	SCANIA CV AB ZCP 091123	EUR	174 720.29	0.29	
20 260	SWEDBANK AB ZCP 070724	USD	18 306.98	0.03	
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 816 108.09	4.64	
444 667	BANK OF CHINA LONDON ZCP 021023	EUR	443 164.24	0.73	
889 334	BANK OF CHINA LONDON ZCP 041223	EUR	882 913.35	1.45	
518 778	GOLDMAN SACHS INTER ZCP 271123	EUR	515 321.49	0.85	
13 507	INDUS & COMMER BK ZCP 111023	USD	12 730.24	0.02	
6 753	LAND SECURITIES PLC ZCP 131123	USD	6 316.23	0.01	
13 507	LAND SECURITIES PLC ZCP 201023	USD	12 697.32	0.02	
40 520	LLOYDS BANK PLC ZCP 011123	USD	37 005.25	0.06	
74 111	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	71 560.14	0.12	
741 112	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 161023	EUR	733 670.98	1.21	
13 507	MIZUHO BANK LTD ZCP 041023	USD	12 637.14	0.02	
27 013	MUFG BANK LTD. ZCP 021123	USD	25 383.19	0.04	
27 013	MUFG BANK LTD ZCP 021023	USD	25 274.94	0.04	
20 260	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	18 307.12	0.03	
20 260	TORONTO DOMINION BANK 1.00 280624	USD	19 126.46	0.03	
	United States of America/États-Unis		1 561 928.11	2.57	
30 356	AMERICAN HONDA ZCP 161123	USD	28 444.63	0.05	
592 889	COLLATERALIZED CP ZCP 310124	EUR	584 623.74	0.96	
29 644	HONEYWELL INTERN ZCP 041023	EUR	29 505.84	0.05	
296 445	HONEYWELL INTERN ZCP 091023	EUR	294 648.59	0.49	
74 111	HONEYWELL INTERN ZCP 110124	EUR	73 134.55	0.12	
355 734	HONEYWELL INTERN ZCP 141123	EUR	353 380.47	0.58	
148 222	MONT BLAN CAPI ZCP 16-10-23	EUR	146 801.76	0.24	
34 442	UNITED STATES ZCP 141123	USD	32 325.41	0.05	
20 260	VW CREDIT INC ZCP 121023	USD	19 063.12	0.03	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
				EUR	
	Term Deposits/Dépôts à terme			334 715.89	0.55
Banco Santander S.A	02/10/2023	USD	5.30	38 271.26	0.06
Banco Santander S.A	02/10/2023	EUR	3.90	296 444.63	0.49

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(40 042.03)	(0.07)
USD	14 811.36	UBS Ltd London	02/10/2023	EUR	13 506.56	480.15	0.00
CHF	446 512.88	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	GBP	400 000.00	(136.56)	(0.00)
CHF	1 189 703.30	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	USD	1 350 000.00	(46 754.12)	(0.08)
EUR	2 186 898.79	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	GBP	1 875 000.00	25 266.33	0.04
EUR	5 846 816.00	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	USD	6 350 000.00	(150 822.72)	(0.25)
GBP	525 000.00	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	EUR	614 755.68	(9 498.59)	(0.02)
GBP	256 377.17	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	USD	325 000.00	(11 396.05)	(0.02)
USD	8 879 173.20	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	EUR	8 181 834.70	204 633.49	0.34
USD	570 027.42	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	GBP	450 000.00	19 604.83	0.03
CHF	6 460 434.45	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	EUR	6 750 000.00	(79 787.36)	(0.13)
EUR	548 556.67	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	525 000.00	6 509.28	0.01
GBP	147 403.29	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	164 163.13	443.21	0.00
GBP	125 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	USD	156 940.43	(4 122.98)	(0.01)
USD	216 936.86	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	191 826.68	6 843.52	0.01
USD	939 940.74	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	EUR	875 579.51	12 203.95	0.02
CHF	334 690.56	JP Morgan Eq London	03/10/2023	EUR	350 000.00	(4 441.63)	(0.01)
EUR	400 000.00	JP Morgan Eq London	03/10/2023	CHF	381 862.16	5 738.31	0.01
EUR	69 942.13	JP Morgan Eq London	03/10/2023	USD	75 000.00	(896.12)	(0.00)
GBP	1 511 650.88	JP Morgan Eq London	03/10/2023	EUR	1 762 294.99	(19 557.06)	(0.03)
USD	275 000.00	JP Morgan Eq London	03/10/2023	CHF	246 395.23	5 344.28	0.01
USD	733 263.71	JP Morgan Eq London	03/10/2023	EUR	689 685.35	2 889.58	0.00
USD	75 000.00	JP Morgan Eq London	03/10/2023	GBP	60 681.36	880.50	0.00
EUR	4 386 345.13	Citigroup Global Markt Ltd	06/11/2023	USD	4 650 000.00	534.97	0.00
GBP	184 296.30	Citigroup Global Markt Ltd	06/11/2023	USD	225 000.00	(1.60)	(0.00)
USD	9 010 874.65	Citigroup Global Markt Ltd	06/11/2023	EUR	8 500 000.00	(1 078.42)	(0.00)
CHF	278 116.25	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/11/2023	GBP	250 000.00	(93.05)	(0.00)
CHF	6 447 792.35	JP Morgan Eq London	06/11/2023	EUR	6 675 000.00	(3 182.12)	(0.01)
CHF	820 222.20	JP Morgan Eq London	06/11/2023	USD	900 000.00	(147.08)	(0.00)
EUR	569 383.58	JP Morgan Eq London	06/11/2023	CHF	550 000.00	274.08	0.00
EUR	1 468 368.41	JP Morgan Eq London	06/11/2023	GBP	1 275 000.00	220.85	0.00
GBP	22 473.17	JP Morgan Eq London	06/11/2023	CHF	25 000.00	9.00	0.00
GBP	1 454 451.91	JP Morgan Eq London	06/11/2023	EUR	1 675 000.00	(215.63)	(0.00)
USD	137 185.70	JP Morgan Eq London	06/11/2023	CHF	125 000.00	48.53	0.00
USD	396 812.03	JP Morgan Eq London	06/11/2023	GBP	325 000.00	33.50	0.00
USD	14 552.96	UBS Ltd London	20/11/2023	EUR	13 506.56	130.70	0.00

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

Credit Default Swaps (CDS)

CDS Single Name

NATWEST GROUP PLC	Société Générale	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	150.01	0.00
VOUGEOT BIDCO REGS 7.875 13-23 03/07S	BNP Paribas Paris	14 663.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(0.83)	(0.00)
REGS 7.875 13-23 03/07S	JP Morgan Eq London	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(178.48)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-23 19/01A	Morgan Stanley Intl Ldn	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	23.50	0.00
SPRINT NEXTEL GLB 7.00 12-23 15/08S	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	266.78	0.00
INTESA SANPAOLO SUB FL.R 09-23 24/02Q	Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	208.59	0.00
INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-23 09/11S	JP Morgan Eq London	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	4 519.88	0.01
INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-23 09/11S	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(713.89)	(0.00)
INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-23 09/11S COMMERZBANK AG	Société Générale JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	4 655.91	0.01
STANDARD CHARTERED 5.70 12-23 25/01S	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	333.80	0.00
RAIFFEISEN ZENTRALBANK 1.00	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	2 884.47	0.00
ALTICE FRANCE 5.625 14-23 16/10S	BNP Paribas Paris	1 000 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	857.87	0.00
BANCO DE SABADELL SA 1.00	BNP Paribas Paris	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(182.64)	(0.00)
NOVAFIVES SAS 5.0000 18- 23 15/06S	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	1 598.32	0.00
LOXAM SAS 7.00 14-23 11/04S	BNP Paribas Paris	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	1 641.67	0.00
RAIFFEISEN ZENTRALBANK 1.00	BNP Paribas Paris	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	2 884.47	0.00
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-23 10/07A	BNP Paribas Paris	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	590.51	0.00
VOUGEOT BIDCO REGS 7.875 13-23 03/07S	JP Morgan Eq London	9 331.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(0.53)	(0.00)
STANDARD CHARTERED 5.70 12-23 25/01S	JP Morgan Eq London	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	166.89	0.00
CONSTELLIUM NV 6.625 17-23 11/03S	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	1 628.44	0.00
CONSTELLIUM NV 6.625 17-23 11/03S	Goldman Sachs Intl Ldn	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	113.43	0.00
CONSTELLIUM NV 6.625 17-23 11/03S	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	5 614.50	0.01
NOVAFIVES SAS 5.0000 18- 23 15/06S	Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	4 794.96	0.01
LOXAM SAS 7.00 14-23 11/04S	Société Générale	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	1 641.67	0.00
LOXAM SAS 7.00 14-23 11/04S	Morgan Stanley Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	533.54	0.00
L BRANDS 5.625 13-23 15/10S	Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	340.29	0.00
BARCLAYS PLC 4.375 14-23 11/09S	Société Générale	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	26.55	0.00
BARCLAYS PLC 4.375 14-23 11/09S	Société Générale	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	56.72	0.00
STANDARD CHARTERED 5.70 12-23 25/01S	Goldman Sachs Intl Ldn	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	3.00	1 636.47	0.00
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-23 19/01A	BNP Paribas Paris	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	93.98	0.00
STANDARD CHARTERED 5.70 12-23 25/01S	Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	667.59	0.00
STANDARD CHARTERED 5.70 12-23 25/01S	Goldman Sachs Intl Ldn	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	266.78	0.00
VIRGIN MEDIA REGS 6.375 14-23 15/10S	BNP Paribas Paris	800 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	6 826.23	0.01
INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-23 09/11S	BNP Paribas Paris	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	5 423.86	0.01
INTRUM AB 3.125 17-23 15/07S	Goldman Sachs Intl Ldn	150 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(409.50)	(0.00)

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
INTRUM AB 3.125 17-23 15/07S	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	1 551.97	0.00
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA 1.00	BNP Paribas Paris	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(53.25)	(0.00)
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-23 10/07A	Goldman Sachs Intl Ldn	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	393.67	0.00
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-23 10/07A	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	2 327.95	0.00
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-23 10/07A	Morgan Stanley Intl Ldn	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(356.94)	(0.00)
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-23 10/07A	Société Générale	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	225.03	0.00
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-23 10/07A	Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	450.05	0.00
ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-23 10/07A	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	196.83	0.00
INTRUM AB 3.125 17-23 15/07S	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(1 638.03)	(0.00)
INTRUM AB 3.125 17-23 15/07S	JP Morgan Eq London	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(273.00)	(0.00)
INTRUM AB 3.125 17-23 15/07S	JP Morgan Eq London	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	(1 365.02)	(0.00)
CONSTELLIUM EMTN REGS 4.625 14-23 16/07S	Goldman Sachs Intl Ldn	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	4 885.31	0.01
LOXAM SAS 7.00 14-23 11/04S	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	820.84	0.00
CONSTELLIUM EMTN REGS 4.625 14-23 16/07S	Goldman Sachs Intl Ldn	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	814.22	0.00
CONSTELLIUM EMTN REGS 4.625 14-23 16/07S BARCLAYS PLC 4.375 14-23 11/09S	Goldman Sachs Intl Ldn	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	113.43	0.00
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-23 19/01A	Goldman Sachs Intl Ldn	500 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	33.18	0.00
INTESA SANPAOLO SPA 1.00	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	140.97	0.00
NATWEST GROUP PLC 1.00	BNP Paribas Paris	1 000 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	347.67	0.00
NAVIENT CORP 5.50 13-23 25/01S	Goldman Sachs Intl Ldn	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	150.01	0.00
NAVIENT CORP 5.50 13-23 25/01S	Goldman Sachs Intl Ldn	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	113.43	0.00
COMMERZBANK AG 1.00	Société Générale	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	(356.94)	(0.00)
INTESA SANPAOLO SUB FL.R 09-23 24/02Q	Société Générale	200 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	19.38	0.00
TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-23 19/01A	JP Morgan Eq London	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	34.77	0.00
BARCLAYS PLC 4.375 14-23 11/09S	JP Morgan Eq London	100 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	23.50	0.00
FIAT CHRYSLER AUTO 4.50 15-23 15/04S	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	19.92	0.00
COMMERZBANK AG 1.00 DELL COMPUTER 28-23 15/04S	Société Générale	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	5.00	6 066.90	0.01
COMMERZBANK AG 1.00	Société Générale	400 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	38.76	0.00
COMMERZBANK AG 1.00	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	104.31	0.00
COMMERZBANK AG	JP Morgan Eq London	600 000.00	20/12/2023	EUR	Sell	1.00	58.14	0.00
SPRINT NEXTEL GLB 7.00 12-23 15/08S	Goldman Sachs Intl Ldn	450 000.00	20/12/2023	USD	Sell	5.00	4 240.16	0.01
L BRANDS 5.625 13-23 15/10S	Goldman Sachs Intl Ldn	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	380.82	0.00
LUMEN TECHNOLOGIES 7.5 16-23 01/04S	BNP Paribas Paris	400 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	(12 899.12)	(0.02)
L BRANDS 5.625 13-23 15/10S	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	108.81	0.00
L BRANDS 5.625 13-23 15/10S	Goldman Sachs Intl Ldn	100 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	54.40	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
EUR								
NAVIENT CORP 5.50 13-23 25/01S	BNP Paribas Paris	700 000.00	20/12/2023	USD	Sell	5.00	5 123.53	0.01
L BRANDS 5.625 13-23 15/10S	JP Morgan Eq London	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	108.81	0.00
L BRANDS 5.625 13-23 15/10S	BNP Paribas Paris	200 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	108.81	0.00
NAVIENT CORP 5.50 13-23 25/01S	Goldman Sachs Intl Ldn	250 000.00	20/12/2023	USD	Sell	5.00	1 829.83	0.00
DELL COMPUTER 7.10 98-23 15/04S	Goldman Sachs Intl Ldn	150 000.00	20/12/2023	USD	Sell	1.00	244.75	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - High Yield 2024

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 83 348 838.99)	(2)	78 667 585.67
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 329 052.44
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		39 035.99
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 154 235.06
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêts à recevoir sur swaps</i>		44 487.91
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	33 592.43
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>	(2)	716 341.25
		83 984 330.75
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		389 965.79
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		204 608.52
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	31 415.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	18 226.21
Interest on swaps payable/ <i>Intérêts à payer sur swaps</i>		2 676.66
		646 893.11
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		83 337 437.64

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		87 555 588.35
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 649 594.19
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 522 112.72
Bank interest/Intérêts bancaires		92 142.24
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		2 106.18
Other income/Autres revenus		17.21
		5 265 972.54
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	352 876.35
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	30 565.59
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		8 772.65
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	222 826.97
		615 041.56
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		4 650 930.98
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(2 567 025.81)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 067 507.54)
Net realised loss on swaps and CFD/Perte nette réalisée sur swaps et CFD	(2)	(270 215.07)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	679 194.89
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		1 425 377.45
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	4 080 164.13
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)	(761 672.69)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS	(2)	1 033 965.68
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		5 777 834.57
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(535 523.40)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(9 460 461.88)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		83 337 437.64

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Hedged - Capitalisation	105 842.6030	0.0000	15 824.4500	90 018.1530
P - USD - Hedged - Distribution	178 500.0000	0.0000	0.0000	178 500.0000
P - CHF - Hedged - Capitalisation	157 400.0000	0.0000	0.0000	157 400.0000
P - CHF - Hedged - Distribution	30 026.2310	0.0000	5 000.1500	25 026.0810
P - EUR - Hedged - Capitalisation	369 265.0620	0.0000	3 574.3450	365 690.7170
R - EUR - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
N - USD - Hedged - Capitalisation	1 608 826.0000	0.0000	303 000.0000	1 305 826.0000
N - USD - Hedged - Distribution	365 449.4450	0.0000	115 449.4450	250 000.0000
N - CHF - Hedged - Capitalisation	394 438.3190	0.0000	0.0000	394 438.3190
N - CHF - Hedged - Distribution	200 000.0000	0.0000	0.0000	200 000.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	2 069 937.0000	0.0000	177 127.0000	1 892 810.0000
N - EUR - Hedged - Distribution	111 579.7460	0.0000	0.0000	111 579.7460
I - CHF - Hedged - Distribution	227 000.0000	0.0000	0.0000	227 000.0000
M - USD - Hedged - Capitalisation	914 931.1090	0.0000	104 442.1330	810 488.9760
M - USD - Hedged - Distribution	699 181.5580	0.0000	150 679.2230	548 502.3350
M - CHF - Hedged - Capitalisation	326 696.4210	0.0000	18 000.0000	308 696.4210
M - CHF - Hedged - Distribution	97 925.6870	5 004.8570	0.0000	102 930.5440
M - EUR - Hedged - Capitalisation	1 701 715.1580	26 857.9080	165 515.1740	1 563 057.8920
M - EUR - Hedged - Distribution	117 105.1000	0.0000	33 500.0000	83 605.1000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	927 562.27	970 609.13	1 658 246.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3042	9.1703	10.6525
P - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 633 410.00	1 513 698.59	1 825 736.33
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1508	8.4801	10.2282
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 487 265.33	1 380 109.34	1 706 417.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.4490	8.7682	10.4111
P - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	227 286.99	256 467.62	308 291.44
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0820	8.5415	10.2674

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 543 197.27	3 259 613.99	3 975 232.45
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6891	8.8273	10.4375
R - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	14 327.10	13 104.88	15 556.99
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5514	8.7366	10.3713
N - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	13 696 205.93	14 944 006.00	21 547 978.86
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4885	9.2888	10.7373
N - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 285 092.57	3 101 374.60	3 745 692.18
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1404	8.4865	10.2495
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 793 724.08	3 503 180.84	9 281 335.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.6180	8.8814	10.4940
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 824 257.99	1 714 837.45	2 059 607.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1213	8.5742	10.2980
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	18 667 147.75	18 507 446.61	22 065 699.73
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8621	8.9411	10.5203
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 037 066.26	961 224.84	1 154 337.77
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2944	8.6147	10.3454
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 062 507.02	1 942 459.89	2 336 884.03
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0859	8.5571	10.2946
M - USD - Hedged - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 460 939.14	8 469 688.44	10 036 346.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4393	9.2572	10.7148
M - USD - Hedged - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 016 284.07	5 931 154.05	7 577 650.61
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.1454	8.4830	10.2376
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 955 116.57	2 891 670.62	3 583 472.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.5729	8.8512	10.4720
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	935 305.47	837 586.04	1 007 318.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.0868	8.5533	10.2866
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	15 342 731.05	15 163 432.15	18 746 431.78
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.8158	8.9107	10.4982

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	773 376.16	1 003 228.71	1 204 013.21
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	9.2503	8.5669	10.2815

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		78 667 585.67	94.40
	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		73 457 640.21	88.14
	Structured products/Produits structurés		466 638.31	0.56
	Luxembourg		253 548.90	0.30
248 028	CODEIS SECURITIES SA 0 21-50 12/10U	EUR	253 548.90	0.30
	Netherlands/Pays-Bas		91 296.07	0.11
30 210	JP MORGAN ST FL.R 22-23 04/12Q	EUR	30 355.49	0.04
60 421	JPM STRUCT PRODUCTS FL.R 22-24 31/05Q	EUR	60 940.58	0.07
	United States of America/États-Unis		121 793.34	0.15
30 210	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	30 316.22	0.04
368	JP MORGAN CHASE FINA 5.9 23-24 11/07A	USD	347.20	0.00
90 631	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	91 129.92	0.11
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		15 635 973.69	18.76
	Australia/Australie		66 475.95	0.08
66 463	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	66 475.95	0.08
	Belgium/Belgique		42 197.90	0.05
30 210	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 23/02Q	EUR	30 268.41	0.04
12 084	KBC GROUPE SA FL.R 22-25 29/06A	EUR	11 929.49	0.01
	Canada		190 673.13	0.23
30 210	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	30 278.67	0.04
129 905	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	130 130.16	0.16
30 210	CAN IMP BK E3R FL.R 22-24 26/01Q	EUR	30 264.30	0.04
	Croatia/Croatie		45 196.54	0.05
45 316	RAIFFEISENBANK AUSTR FL.R 22-24 29/11S	EUR	45 196.54	0.05
	Finland/Finlande		53 363.34	0.06
30 210	CENTRAL BANK OF SAVI FL.R 22-25 20/01Q	EUR	30 179.51	0.04
24 168	SBB TREASURY OY FL.R 22-24 08/02Q	EUR	23 183.83	0.03
	France		901 982.08	1.08
60 421	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	60 352.04	0.07
15 105	BPCE SA FL.R 23-24 18/07Q	EUR	15 092.82	0.02
700 000	EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	EUR	684 372.50	0.82
66 463	VILOGIA SA FL.R 23-24 08/03Q	EUR	66 519.35	0.08
75 526	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	75 645.37	0.09
	Germany/Allemagne		76 762.93	0.09
30 210	DEUTSCHE APOTHEKER FL.R 15-24 19/02Q	EUR	30 208.41	0.04
15 105	DEUTSCHE BANK AG FL.R 23-25 11/07Q	EUR	15 120.98	0.02
15 105	DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	EUR	15 121.16	0.02
16 314	HAMBURG COMMERCIAL B FL.R 21-23 06/10Q	EUR	16 312.38	0.02
	Ireland/Irlande		465 541.91	0.56
500 000	AIB GROUP PLC FL.R 19-25 10/04S	USD	465 541.91	0.56
	Italy/Italie		2 074 732.50	2.49
500 000	INTESA SANPAOLO VITA FL.R 14-24 17/12A	EUR	489 422.50	0.59
700 000	SACE SPA FL.R 15-XX 10/02A 15-XX 10/02A	EUR	644 857.50	0.77
950 000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	940 452.50	1.13

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
Luxembourg			1 540 709.00	1.85
650 000	AROUNDTOWN SA FL.R 19-XX XX/XX/XXA	GBP	334 970.31	0.40
184	BEI FL.R 17-24 16/02Q	USD	171.47	0.00
400 000	GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10AA	EUR	234 954.00	0.28
850 000	SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	848 597.50	1.02
120 842	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	120 972.19	0.15
1 105	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	1 043.53	0.00
Mexico/Mexique			23 170.12	0.03
22 658	JEFFERIES FINANCIAL FL.R 23-26 19/06Q	EUR	23 170.12	0.03
Netherlands/Pays-Bas			911 127.37	1.09
600 000	ACHMEA BV FL.R 15-XX 04/02AA	EUR	585 420.00	0.70
200 000	ATF NETHERLANDS BV FL.R 16-XX 20/01A	EUR	98 460.00	0.12
45 316	BMW FINANCE FL.R 23-24 09/12Q	EUR	45 338.08	0.05
45 014	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	45 013.62	0.05
60 421	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-25 06/09Q	EUR	61 096.47	0.07
75 526	NATWEST MKTS NV FL.R 22-24 14/11Q	EUR	75 799.20	0.09
New Zealand/Nouvelle-Zélande			90 676.22	0.11
90 631	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	90 676.22	0.11
Norway/Norvège			60 423.05	0.07
60 421	SPAREBANK MIDT NORGE FL.R 22-24 16/12Q	EUR	60 423.05	0.07
Spain/Espagne			3 006 549.70	3.61
1 700 000	ABANCA CORP BANCA FL.R 19-30 07/04A	EUR	1 633 249.50	1.96
1 300 000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	1 299 967.50	1.56
45 316	BANCO SANTANDER FL.R 23-25 16/01Q	EUR	45 437.93	0.05
18 731	BANCO SANTANDER SA FL.R 22-24 05/05Q	EUR	18 823.71	0.02
9 063	BBVA FL.R 21-23 03/12Q	EUR	9 071.06	0.01
Sweden/Suède			791 738.98	0.95
1 130 000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	637 376.50	0.76
12 084	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 23-25 13/06Q	EUR	12 111.98	0.01
15 105	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	15 126.49	0.02
126 884	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	127 124.01	0.15
Switzerland/Suisse			18 113.53	0.02
18 126	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 21-26 16/01Q	EUR	18 113.53	0.02
United Kingdom/Royaume-Uni			4 372 075.50	5.25
1 150 000	CENTRICA SUB FL.R 15-75 10/04A	GBP	1 276 587.50	1.53
90 631	CLOSE BROTHERS FIN FL.R 21-23 23/12Q	EUR	90 724.31	0.11
68 729	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 22-24 31/05Q	EUR	68 990.55	0.08
250 000	CYBG PLC FL.R 19-XX XX/XXS	GBP	282 170.85	0.34
700 000	FIRSTGROUP FL.R 09-24 18/09A	GBP	808 030.32	0.97
105 737	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	105 736.68	0.13
75 526	MIZUHO INTL FL.R 23-25 27/01Q	EUR	75 674.14	0.09
1 000 000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 18-28 14/12S2S	GBP	1 151 867.65	1.38
550 000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A	USD	512 293.50	0.61
United States of America/États-Unis			904 463.94	1.09
900 000	AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	833 508.00	1.00
110	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-23 29/11Q	USD	104.57	0.00
65 965	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	66 006.09	0.08
4 834	KRAFT HEINZ FOODS CO FL.R 23-25 09/05Q	EUR	4 845.28	0.01
Bonds/Obligations			57 355 028.21	68.82

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Australia/Australie		1 030 241.81	1.24
700 000	AMP GROUP FIN SERV 0.2031 20-24 03/06A	CHF	692 375.20	0.83
300 000	APT PIPELINES L 4.2500 12-24 26/11A	GBP	337 866.61	0.41
	Austria/Autriche		1 041 623.00	1.25
1 100 000	SAPPI PAPIER HOLDING 3.125 19-26 15/04S	EUR	1 041 623.00	1.25
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		908 107.44	1.09
1 050 000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 20-24 02/07S	USD	908 107.44	1.09
	Canada		14 794.40	0.02
15 105	TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A	EUR	14 794.40	0.02
	Cayman Islands/Îles Caïmans		4 596 529.51	5.52
1 700 000	BANCO BTG PACTUAL SA 4.5 19-25 10/01S	USD	1 561 567.42	1.87
400 000	BCO MERC NORTE GD KY 0.5 20-24 06/12A	CHF	398 533.89	0.48
600 000	LAMAR FUNDING LTD 3.958 15-25 07/05S	USD	542 238.49	0.65
950 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.375 19-29 04/12S	USD	741 960.09	0.89
800 000	MGM CHINA HOLDINGS 5.375 19-24 15/05S	USD	745 683.12	0.89
700 000	UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S	EUR	606 546.50	0.73
	France		5 484 438.97	6.58
1 400 000	ALTICE FRANCE SA 2.125 20-25 06/02S	EUR	1 323 658.00	1.59
500 000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	372 385.00	0.45
37 461	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	35 921.14	0.04
16 616	BFCM 0.125 19-24 05/02Y	EUR	16 393.89	0.02
15 105	BPCE SA 0.00 14-26 25/06U	EUR	20 779.36	0.02
43 805	CENTRE HOSPITALYR RE 0.00 21-23 19/11U	EUR	43 566.67	0.05
700 000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	662 550.00	0.80
400 000	ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	EUR	394 552.00	0.47
650 000	GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	EUR	634 175.75	0.76
650 000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	602 114.50	0.72
400 000	NEXANS 2.75 17-24 05/04A	EUR	395 650.00	0.47
500 000	SOCIETE GENERALE SA 4.25 15-25 14/04S	USD	454 252.65	0.55
500 000	VALEO SA 3.25 14-24 22/01A	EUR	498 312.50	0.60
30 210	VILOGIA SA 0.15 20-23 27/10A	EUR	30 127.51	0.04
	Germany/Allemagne		4 757 044.19	5.71
850 000	CHEPLAPHARM ARZ 3.5 20-27 11/02S11/02S	EUR	776 500.50	0.93
525 000	CT INVESTMENT GMBH 5.5 21-26 29/04S	EUR	493 933.12	0.59
300 000	DEUTSCHE LUFTHANSA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	288 984.00	0.35
30 210	HAMBURG CIAL BANK 0.35 20-24 08/01A8/01A	EUR	29 844.95	0.04
21 147	HAMBURG COMMERCIAL 4.875 23-25 17/03A	EUR	21 052.12	0.03
700 000	HOWOGE WOHNUNGS 0.0000 21-24 01/11A	EUR	665 255.50	0.80
500 000	PCF GMBH 4.75 21-26 15/04S	EUR	391 927.50	0.47
500 000	PROGROUP AG 3.00 18-26 31/03S	EUR	462 060.00	0.55
1 700 000	ZF FINANCE GMBH 3 20-25 21/09A	EUR	1 627 486.50	1.95
	Hungary/Hongrie		30 339.18	0.04
30 210	INTERNATIONAL INV BK 0 21-23 16/10U	EUR	30 339.18	0.04
	Iceland/Islande		350 374.50	0.42
350 000	ARION BANKI HF 4.8750 22-24 21/12A	EUR	350 374.50	0.42
	India/Inde		737 016.29	0.88
800 000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375 15-25 10/06S	USD	737 016.29	0.88
	Ireland/Irlande		744 209.51	0.89
750 000	EIRCOM FINANCE DAC 1.75 19-24 01/11S	EUR	735 236.25	0.88
9 063	GRENKE FINANCE PLC 4.125 22-24 14/10A	EUR	8 973.26	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Italy/Italie		1 804 726.59	2.17
750 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	692 458.09	0.83
650 000	NEXI SPA 1.7500 19-24 31/10S	EUR	633 516.00	0.76
500 000	TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	478 752.50	0.57
	Japan/Japon		530 192.68	0.64
15 105	ASAHI GROUP HOLDINGS 0.01 21-24 19/04A	EUR	14 767.09	0.02
78 006	MITSUBISHI UFJ FIN 0.98 18-23 09/10A	EUR	77 964.84	0.09
450 000	SOFTBANK GROUP CORP. 2.125 21-24 06/07S	EUR	437 460.75	0.52
	Luxembourg		5 450 677.96	6.54
650 000	ALBION FINANCING 5.25 21-26 15/10S	EUR	616 278.00	0.74
500 000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	492 817.50	0.59
60 421	CHINA CONSTR BANK EU 0 21-24 28/06A	EUR	58 461.49	0.07
400 000	CIDRON AIDA FINCO 6.25 21-28 01/04S	GBP	409 379.75	0.49
30 210	CK HUTCHISON TCOM FIN 0.375 19-23 17/10A	EUR	30 164.46	0.04
500 000	MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	EUR	466 655.00	0.56
1 450 000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	1 358 165.52	1.63
600 000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	601 662.00	0.72
800 000	TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S	USD	685 822.24	0.82
800 000	VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	EUR	731 272.00	0.88
	Mauritius/Maurice		4 284 628.57	5.14
900 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	774 204.01	0.93
1 800 000	GREENKO SOLAR 5.55 19-25 29/01S5 29/01S	USD	1 646 632.35	1.98
2 000 000	INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S	USD	1 863 792.21	2.24
	Netherlands/Pays-Bas		6 926 030.43	8.31
509 091	KONGSBERG ACTUATION 5 18-25 15/07S	EUR	491 316.00	0.59
258	NATIONAL WESTMINSTER 1.17 21-24 28/06S	USD	234.53	0.00
650 000	NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	EUR	624 435.50	0.75
1 500 000	PPF TELECOM GROUP BV 2.125 19-25 31/01A	EUR	1 449 870.00	1.74
184	SABIC CAPITAL II 4.00 18-23 10/10S	USD	173.70	0.00
1 400 000	SAMVARDHANA MOTHERSON 1.80 17-24 06/07A	EUR	1 358 119.00	1.63
1 900 000	TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	1 912 635.00	2.30
850 000	TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S5/08S	EUR	788 362.25	0.95
30 210	VOLKSWAGEN FINANCIAL 3.75 22-24 25/11A	EUR	30 092.71	0.04
350 000	ZIGGO SECURED FINANCE 4.875 19-30 15/01S	USD	270 791.74	0.32
	Peru/Pérou		607 683.12	0.73
1 100 000	CAMPOSOL SA 6 20-27 03/02S	USD	607 683.12	0.73
	Poland/Pologne		402 168.19	0.48
400 000	MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	CHF	402 168.19	0.48
	Romania/Roumanie		1 443 307.50	1.73
1 500 000	RCS & RDS SA 2.5 20-25 05/02S	EUR	1 443 307.50	1.73
	Singapore/Singapour		1 066 725.86	1.28
393	BOC AVIATION LTD 2.75 20-23 02/12S	USD	369.54	0.00
550 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	506 340.26	0.61
600 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	560 016.06	0.67
	South Korea/Corée du Sud		382.00	0.00
184	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	173.68	0.00
221	THE EXPORT IMPORT BANK 3.66 13-23 06/11S	USD	208.32	0.00
	Spain/Espagne		912 501.13	1.09
45 316	BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	EUR	44 086.62	0.05
850 000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	820 101.25	0.98
48 337	SANTANDER CONS FIN 1.1250 18-23 09/10A	EUR	48 313.26	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Sweden/Suède		14 511.76	0.02
15 105	ASSA ABLOY AB 0.40 16-24 16/09A	EUR	14 511.76	0.02
	United Kingdom/Royaume-Uni		3 328 149.26	3.99
600 000	CRED SUIS SA AG LON 2.125 22-24 31/05A	EUR	590 964.00	0.71
500 000	HURRICANE FINANCE 8 20-25 15/10S5 15/10S	GBP	565 503.22	0.68
19 226	ITV PLC 2.00 16-23 01/12A	EUR	19 157.09	0.02
400 000	ROLLS ROYCE PLC 0.875 18-24 09/05A	EUR	390 492.00	0.47
850 000	SYNTHOMER PLC 3.875 20-25 25/06S	EUR	814 546.50	0.98
950 000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.25 19-29 15/05S	GBP	947 486.45	1.14
	United States of America/États-Unis		10 888 624.36	13.07
141 981	ADIANT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S5/08S	EUR	139 449.05	0.17
450 000	AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	EUR	414 839.25	0.50
500 000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	466 445.00	0.56
825 000	EQM MIDSTREAM PART 4.00 14-24 01/08S	USD	761 567.74	0.91
400 000	GENERAL MOTORS 2.25 17-24 06/09A	GBP	444 325.57	0.53
779 000	HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	USD	699 102.38	0.84
600 000	HILTON DOMESTIC 5.375 20-25 01/05S	USD	557 485.72	0.67
373 419	INTL GAME TECHNOLOGY 3.5 18-24 15/07S	EUR	369 443.92	0.44
700 000	KOSMOS ENERGY LTD 7.125 19-26 04/04S	USD	623 940.50	0.75
950 000	KRONOS INTERNATIONAL 3.75 17-25 15/09S9S	EUR	861 545.50	1.03
500 000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 05-24 05/24 S	USD	456 916.17	0.55
380 000	NISSAN MOTOR ACCEPTAN 1.125 21-24 16/09S	USD	340 621.78	0.41
850 000	PVH CORP 4.625 20-25 10/07S	USD	776 034.95	0.93
250 000	QVC INC 4.85 14-24 01/04S	USD	226 403.78	0.27
1 000 000	SASOL FINANCING USA 5.875 18-24 27/09S	USD	935 301.07	1.12
550 000	TAYLOR MORRISON 5.75 19-28 15/01S	USD	484 002.60	0.58
850 000	THE CHEMOURS CO 4 18-26 15/05S-26 15/05S	EUR	788 906.25	0.95
500 000	TRI POINTE HOMES 5.875 15-24 15/06S	USD	469 102.71	0.56
55 654	US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	EUR	54 247.80	0.07
800 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	742 218.65	0.89
300 000	XEROX CORP 3.8 14-24 15/05S	USD	276 723.97	0.33
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		1 641 488.97	1.97
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		211 855.52	0.25
	Finland/Finlande		105 999.81	0.13
105 737	AKTIA OYJ FL.R 23-25 20/01Q	EUR	105 999.81	0.13
	Luxembourg		15 029.86	0.02
15 105	VERSITO INTL SA FL.R 22-25 25/07Q	EUR	15 029.86	0.02
	Netherlands/Pays-Bas		90 825.85	0.11
90 631	NATWEST MARKETS NV FL.R 22-24 14/06Q	EUR	90 825.85	0.11
	Bonds/Obligations		1 429 633.45	1.72
	India/Inde		1 132 136.95	1.36
1 250 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 132 136.95	1.36
	United Kingdom/Royaume-Uni		297 496.50	0.36
300 000	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	297 496.50	0.36
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		3 568 456.49	4.28
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		211 400.62	0.25
	France		151 053.05	0.18
90 631	AXA BANQUE FL.R 22-23 07/12U	EUR	90 634.00	0.11
60 421	BRED FL.R 22-23 03/10U	EUR	60 419.05	0.07
	United Kingdom/Royaume-Uni		60 347.57	0.07
60 421	LLOYDS BANK FL.R 22-24 28/03U	EUR	60 347.57	0.07
	Bonds/Obligations		3 357 055.87	4.03

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	Austria/Autriche		692.16	0.00
737	OSTKONB VIE ZCP 101023	USD	692.16	0.00
	Belgium/Belgique		257.23	0.00
276	EUROCLEAR BELGIUM ZCP 171023	USD	257.23	0.00
	Cayman Islands/Îles Caïmans		1 384.58	0.00
737	CHESHAM ZCP 161023	USD	692.24	0.00
737	EBURY FINANCE LTD ZCP 161023	USD	692.34	0.00
	China/Chine		14 789.65	0.02
15 105	KEB HANA BANK HKG ZCP 260224	EUR	14 789.65	0.02
	France		977 514.88	1.17
18 126	AEGIDE ZCP 011123	EUR	18 006.37	0.02
3 021	AEGIDE ZCP 141123	EUR	3 000.39	0.00
368	AEGIDE ZCP 201123	EUR	365.68	0.00
9 063	AEGIDE ZCP 271023	EUR	9 032.47	0.01
30 210	ALLIADE HABITAT ZCP 311023	EUR	30 099.00	0.04
90 631	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020124	EUR	89 657.07	0.11
90 631	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 021023	EUR	90 113.45	0.11
60 421	AXA BK ZCP 070224	EUR	59 206.43	0.07
60 421	BATIGERE SAREL SA ZCP 041023	EUR	60 220.51	0.07
30 210	BATIGERE SAREL SA ZCP 111023	EUR	30 010.57	0.04
120 842	BRED ZCP 030124	EUR	119 610.07	0.14
30 210	COFACE S A E ZCP 24-10-23	EUR	29 913.06	0.04
552	COFACE SA ZCP 071123	USD	516.83	0.00
15 105	COFACE SA ZCP 240124	EUR	14 792.03	0.02
60 421	HLM GRAND DELTA ZCP 051023	EUR	59 849.09	0.07
181 263	LMA ZCP 181223	EUR	179 431.39	0.22
184	MANAGTED & ENHANCED ZCP 011223	USD	171.81	0.00
30 210	SATELLITE SAS ZCP 090124	EUR	29 864.39	0.04
18 126	SATELLITE SAS ZCP 261023	EUR	18 070.06	0.02
368	SATELLITE SAS ZCP 271023	USD	346.22	0.00
45 316	SATELLITE SAS ZCP 30-11-23	EUR	45 003.80	0.05
90 631	VILOGIA (STE HLM) ZCP 041023	EUR	90 234.19	0.11
	Germany/Allemagne		86 013.90	0.10
184	DEUTSCHE BANK AG ZCP 211223	USD	171.44	0.00
368	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ZCP 301123	USD	342.98	0.00
75 526	KION GROUP AG ZCP 111023	EUR	75 258.76	0.09
9 063	KION GROUP AG ZCP 161023	EUR	9 029.15	0.01
368	LANDESBK BADEN-WUERTTEMBERG ZCP 111023	USD	346.23	0.00
921	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBK ZCP 161023	USD	865.34	0.00
	Hong Kong/Hong-Kong		341.19	0.00
368	INDUST BANK OF KOREA ZCP 050124	USD	341.19	0.00
	Ireland/Irlande		496 962.61	0.60
1 105	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 061123	USD	1 033.52	0.00
196 368	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191023	EUR	195 701.99	0.23
90 631	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251023	EUR	90 030.77	0.11
90 631	MATCHPOINT FINANCE ZCP 121023	EUR	89 755.31	0.11
75 526	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 161023	EUR	75 232.46	0.09
368	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 251023	USD	346.22	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
45 316	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 311023	EUR	44 862.34	0.05
	Italy/Italie		135 026.61	0.16
135 947	ENI SPA ZCP 271123	EUR	135 026.61	0.16
	Jersey		59 818.21	0.07
60 421	THE ROYA BK SCOT I ZCP 16-10-23	EUR	59 818.21	0.07
	Luxembourg		330 690.71	0.40
75 526	ALBION CAP CORP SA ZCP 251023	EUR	75 266.62	0.09
331	BANK OF CHINA HK LTD ZCP 211223	USD	308.85	0.00
184	CORELUX S A ZCP 021123	USD	172.98	0.00
90 631	CORELUX S A ZCP 191023	EUR	90 319.33	0.11
75 526	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 101123	EUR	74 767.96	0.09
90 631	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 151223	EUR	89 854.97	0.11
	Netherlands/Pays-Bas		221 522.28	0.27
368	ABN AMRO BANK ZCP 021023	EUR	363.35	0.00
105 737	BMW FIN ZCP 20-11-23	EUR	104 234.67	0.13
117 821	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 021023	EUR	116 924.26	0.14
	Singapore/Singapour		171.61	0.00
184	TEMASEK FINANCIAL II ZCP 301123	USD	171.61	0.00
	South Korea/Corée du Sud		685.57	0.00
737	KOREA DEVELOP BANK ZCP 271123	USD	685.57	0.00
	Spain/Espagne		116 547.86	0.14
60 421	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	57 932.64	0.07
60 421	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	57 930.83	0.07
368	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	338.64	0.00
368	BANCO SANTANDER SA ZCP 241023	USD	345.75	0.00
	Sweden/Suède		66 327.39	0.08
30 210	AB SAGAX ZCP 231023	EUR	30 096.92	0.04
129	AKADEMISKA AB ZCP 101123	USD	120.04	0.00
36 253	SCANIA CV AB ZCP 091123	EUR	35 611.26	0.04
552	SWEDBANK AB ZCP 070724	USD	499.17	0.00
	United Kingdom/Royaume-Uni		544 053.92	0.65
90 631	BANK OF CHINA LONDON ZCP 021023	EUR	90 325.16	0.11
181 263	BANK OF CHINA LONDON ZCP 041223	EUR	179 954.26	0.22
105 737	GOLDMAN SACHS INTER ZCP 271123	EUR	105 032.16	0.13
368	INDUS & COMMER BK ZCP 111023	USD	347.11	0.00
184	LAND SECURITIES PLC ZCP 131123	USD	172.23	0.00
368	LAND SECURITIES PLC ZCP 201023	USD	346.22	0.00
1 105	LLOYDS BANK PLC ZCP 011123	USD	1 009.03	0.00
15 105	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	14 585.29	0.02
151 052	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 161023	EUR	149 535.88	0.18
368	MIZUHO BANK LTD ZCP 041023	USD	344.58	0.00
737	MUFG BANK LTD. ZCP 021123	USD	692.12	0.00
737	MUFG BANK LTD ZCP 021023	USD	689.18	0.00
552	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	499.18	0.00
552	TORONTO DOMINION BANK 1.00 280624	USD	521.52	0.00
	United States of America/États-Unis		304 255.51	0.37
828	AMERICAN HONDA ZCP 161123	USD	775.60	0.00
120 842	COLLATERALIZED CP ZCP 310124	EUR	119 157.26	0.14
6 042	HONEYWELL INTERN ZCP 041023	EUR	6 013.84	0.01
60 421	HONEYWELL INTERN ZCP 091023	EUR	60 054.90	0.07
15 105	HONEYWELL INTERN ZCP 110124	EUR	14 906.19	0.02
72 505	HONEYWELL INTERN ZCP 141123	EUR	72 025.55	0.09
30 210	MONT BLAN CAPI ZCP 16-10-23	EUR	29 920.95	0.04
939	UNITED STATES ZCP 141123	USD	881.42	0.00
552	VW CREDIT INC ZCP 121023	USD	519.80	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
				EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				61 464.51	0.07
Banco Santander S.A	02/10/2023	USD	5.30	1 043.55	0.00
Banco Santander S.A	02/10/2023	EUR	3.90	60 420.96	0.07

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

USD	403.86	UBS Ltd London	02/10/2023	EUR	368.28	13.09	0.00
EUR	139 886.94	Barclays Bank PLC	03/10/2023	USD	150 000.00	(1 789.57)	(0.00)
CHF	1 032 561.04	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	GBP	925 000.00	(315.79)	(0.00)
CHF	4 053 803.82	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	USD	4 600 000.00	(159 310.39)	(0.19)
EUR	3 061 658.30	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	GBP	2 625 000.00	35 372.85	0.04
EUR	11 992 878.49	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	USD	13 025 000.00	(309 364.72)	(0.37)
USD	140 968.87	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	CHF	125 000.00	4 087.61	0.00
USD	19 087 318.21	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	EUR	17 575 000.00	453 163.60	0.54
USD	2 595 672.12	Citigroup Global Markt Ltd	03/10/2023	GBP	2 050 000.00	88 253.53	0.11
CHF	7 943 941.62	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	EUR	8 300 000.00	(98 108.91)	(0.12)
EUR	856 493.32	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	817 617.78	12 326.50	0.01
EUR	117 092.63	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	GBP	100 000.00	1 805.57	0.00
EUR	534 852.35	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	USD	573 459.28	(6 785.70)	(0.01)
USD	425 810.57	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	CHF	375 000.00	15 005.65	0.02
USD	350 000.00	Goldman Sachs Int finance Ltd	03/10/2023	EUR	326 314.37	4 264.14	0.01
CHF	55 661.30	Merrill Lynch International	03/10/2023	GBP	50 000.00	(174.84)	(0.00)
CHF	66 500.56	Merrill Lynch International	03/10/2023	USD	75 000.00	(2 178.34)	(0.00)
USD	241 809.08	Merrill Lynch International	03/10/2023	EUR	225 000.00	3 391.10	0.00
CHF	7 919 957.70	Barclays Bank PLC	06/11/2023	EUR	8 200 000.00	(4 864.96)	(0.01)
CHF	1 056 873.10	Barclays Bank PLC	06/11/2023	GBP	950 000.00	(321.20)	(0.00)
CHF	4 077 932.36	Barclays Bank PLC	06/11/2023	USD	4 475 000.00	(1 138.87)	(0.00)
EUR	3 138 637.96	Barclays Bank PLC	06/11/2023	GBP	2 725 000.00	832.82	0.00
USD	576 107.47	Barclays Bank PLC	06/11/2023	CHF	525 000.00	135.62	0.00
USD	2 532 970.55	Barclays Bank PLC	06/11/2023	GBP	2 075 000.00	(278.78)	(0.00)
EUR	12 074 240.35	Citigroup Global Markt Ltd	06/11/2023	USD	12 800 000.00	1 472.58	0.00
USD	19 108 354.77	Citigroup Global Markt Ltd	06/11/2023	EUR	18 025 000.00	(2 286.88)	(0.00)
EUR	698 835.82	Goldman Sachs Int finance Ltd	06/11/2023	CHF	675 000.00	383.15	0.00
USD	396.82	UBS Ltd London	20/11/2023	EUR	368.28	3.57	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée EUR	% de l'actif net
Credit Default Swaps (CDS)							716 341.25	0.86
CDS Index								
ITRX XOVER CDSI S32	Goldman Sachs and Co	757 336.00	20/12/2024	EUR	Buy	5.00	(30 964.12)	(0.04)
ITRX XOVER CDSI S32	Goldman Sachs and Co	11 644 041.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	476 073.49	0.57
CDX NA HY S33 V13	Goldman Sachs and Co	6 600 000.00	20/12/2024	USD	Sell	5.00	133 578.91	0.16
CDX NA HY S33 V13	Goldman Sachs and Co	968 000.00	20/12/2024	USD	Buy	5.00	(19 591.57)	(0.02)
CDS Single Name								
FORVIA 3.123 19-24 15/06S	JP Morgan Eq London	2 600 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	114 744.36	0.14
MEDIOBANCA SPA MILANO 1.00	Barclays Bank plc (Ldn)	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	1 597.34	0.00
KS AKTUELL AG 3.25 18-24 18/07A	JP Morgan Eq London	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	64 733.66	0.08
INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 09/11S	JP Morgan Eq London	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	51 339.19	0.06
INTESA SANPAOLO SPA 1.00	Barclays Bank plc (Ldn)	1 700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(512.54)	(0.00)
DEUTSCHE BANK AG 1.00	JP Morgan Eq London	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(2 378.37)	(0.00)
LOXAM SAS 6.00 17-24 15/04S	Barclays Bank plc (Ldn)	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	20 203.86	0.02
DEUTSCHE BANK 5 24062020	Goldman Sachs Intl Ldn	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(3 963.95)	(0.00)
MARKS & SPENCER PL 3.00 16-24 08/12A	Goldman Sachs and Co	2 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	17 272.09	0.02
OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	JP Morgan Eq London	1 100 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	57 401.68	0.07
INTESA SANPAOLO SPA 1.00	JP Morgan Eq London	1 000 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(301.47)	(0.00)
MARKS & SPENCER PL 3.00 16-24 08/12A	Goldman Sachs and Co	200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy	1.00	(1 570.19)	(0.00)
INTESA SANPAOLO SPA 1.00	Goldman Sachs Intl Ldn	500 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(150.73)	(0.00)
DEUTSCHE BANK AG 1.00	Barclays Bank plc (Ldn)	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(11 099.07)	(0.01)
INTRUM AB 3.125 17-24 15/07S	JP Morgan Eq London	400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	(7 419.32)	(0.01)
INTRUM AB 3.125 17-24 15/07S	JP Morgan Eq London	1 400 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	(25 967.62)	(0.03)
BANCO BPM SPA 7.125 11-24 01/03A	Barclays Bank plc (Ldn)	1 200 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	5.00	42 005.40	0.05
MARKS & SPENCER PL 3.00 16-24 08/12A	Goldman Sachs and Co	200 000.00	20/12/2024	EUR	Buy	1.00	(1 570.19)	(0.00)
MEDIOBANCA SPA MILANO 1.00	Barclays Bank plc (Ldn)	700 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	798.66	0.00
INTESA SANPAOLO SPA 1.00	Barclays Bank plc (Ldn)	300 000.00	20/12/2024	EUR	Sell	1.00	(90.44)	(0.00)
MARKS & SPENCER PL 3.00	Goldman Sachs	500 000.00	20/12/2024	EUR	Buy	1.00	(3 925.48)	(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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux fixe	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
16-24 08/12A NAVIENT CORP 5.50 13-24 25/01S	and Co Goldman Sachs and Co	1 100 000.00	20/12/2024	USD	Sell	5.00	38 981.51	0.05
LUMEN TECHNOLOGIES 5.625 15-24 01/04S04S	Goldman Sachs and Co	400 000.00	20/12/2024	USD	Buy	1.00	72 025.85	0.09
LUMEN TECHNOLOGIES 7.5 16- 24 01/04S	Goldman Sachs and Co	1 600 000.00	20/12/2024	USD	Sell	1.00	(288 103.34)	(0.35)
FORD MOTOR CO 4.346 16-24 08/12S 08/12S	Goldman Sachs and Co	1 800 000.00	20/12/2024	USD	Sell	1.00	746.31	0.00
FORD MOTOR CO 4.346 16-24 08/12S 08/12S	Morgan Stanley Intl Ldn	500 000.00	20/12/2024	USD	Sell	5.00	22 447.34	0.03

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Asia Income 2024

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 176 437 043.06)	(2)	149 684 812.37
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		760 950.68
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		4 229 749.74
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		2 366 415.31
		157 041 928.10
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 706 998.34
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		2 320 314.03
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	50 009.32
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	28 461.19
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	697 659.34
Other liabilities/ <i>Autres frais</i>		180 000.00
		4 983 442.22
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		152 058 485.88

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		171 698 148.98
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	9 853 553.30
Bank interest/Intérêts bancaires		57 513.20
Other income/Autres revenus		295.56
		9 911 362.06
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	521 789.19
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	119 851.64
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		6 497.09
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	366 827.86
		1 014 965.78
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		8 896 396.28
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(13 930 844.09)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	266 462.64
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	808 219.07
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(3 959 766.10)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	17 491 543.76
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)	226 117.37
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		13 757 895.03
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(5 301 549.59)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	(28 096 008.54)
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		152 058 485.88

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	1 160 593.7410	0.0000	235 634.2490	924 959.4920
P - USD - Distribution	4 094 069.3580	0.0000	375 663.6630	3 718 405.6950
P - CHF - Hedged - Capitalisation	1 500.0000	0.0000	0.0000	1 500.0000
P - EUR - Hedged - Capitalisation	345 920.4190	0.0000	19 193.3870	326 727.0320
P - EUR - Hedged - Distribution	138 200.7480	0.0000	59 951.0690	78 249.6790
N - USD - Capitalisation	1 816 796.3450	0.0000	587 317.1050	1 229 479.2400
N - USD - Distribution	4 858 362.5750	0.0000	296 515.9370	4 561 846.6380
N - CHF - Hedged - Distribution	261 287.0000	0.0000	87 475.0000	173 812.0000
N - EUR - Hedged - Capitalisation	636 599.3440	0.0000	0.0000	636 599.3440
N - EUR - Hedged - Distribution	276 274.5080	0.0000	180 800.0000	95 474.5080
N - GBP - Hedged - Capitalisation	15 640.0000	0.0000	0.0000	15 640.0000
N - JPY - Hedged - Capitalisation	73 507.3050	0.0000	9 508.4150	63 998.8900
I - USD - Distribution	113 782.0220	0.0000	92 281.9630	21 500.0590
I - CHF - Hedged - Capitalisation	111 000.0000	0.0000	1 400.0000	109 600.0000
I - CHF - Hedged - Distribution	238 668.0000	0.0000	3 068.0000	235 600.0000
M - USD - Capitalisation	1 671 964.4480	0.0000	332 060.0180	1 339 904.4300
M - USD - Distribution	4 658 344.1890	0.0000	822 233.7230	3 836 110.4660
M X1 - USD - Capitalisation	57 919.8190	0.0000	0.0000	57 919.8190
M - CHF - Hedged - Capitalisation	670 890.4710	0.0000	41 656.0000	629 234.4710
M - CHF - Hedged - Distribution	338 055.3280	4 224.2190	104 932.2190	237 347.3280
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	10 546.0000	0.0000	0.0000	10 546.0000
M - EUR - Hedged - Capitalisation	521 695.0550	0.0000	43 144.0000	478 551.0550
M - EUR - Hedged - Distribution	323 379.1210	0.0000	153 620.0000	169 759.1210
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	592 119.9530	0.0000	151 999.7510	440 120.2020
M - GBP - Hedged - Distribution	201 404.0070	0.0000	66 139.1760	135 264.8310

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 861 095.37	9 164 577.12	13 458 432.04
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.4989	7.8965	10.5092
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	26 738 668.02	28 705 782.42	43 892 157.14
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1909	7.0116	9.8008

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 691.65	11 329.01	15 354.76
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.7944	7.5527	10.2365
P - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	2 598 022.99	2 619 578.07	3 646 143.91
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.9517	7.5728	10.2443
P - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	525 324.75	927 378.85	1 656 330.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7134	6.7104	9.5604
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	10 602 027.44	14 500 916.63	30 020 853.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6232	7.9816	10.5822
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	32 828 385.03	34 055 106.07	64 366 699.72
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1963	7.0096	9.8196
N - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 781 789.02
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	10.2697
N - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 141 652.15	1 744 761.86	2 488 572.79
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.5683	6.6776	9.5243
N - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	5 135 057.58	4 871 830.13	8 535 314.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0664	7.6529	10.3134
N - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	683 981.73	1 978 324.34	2 903 953.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1640	7.1607	10.2153
N - GBP - Hedged - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	131 160.30	122 463.50	267 408.47
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.3862	7.8301	10.4293
N - JPY - Hedged - Capitalisation	JPY	JPY	JPY
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	506 690 558	568 042 097	762 749 956
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7 917	7 728	10 377
I - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	154 418.72	796 827.66	6 011 125.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1822	7.0031	9.8072
I - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	864 219.22	844 583.78	1 823 942.60
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8852	7.6089	10.2699
I - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 545 896.11	1 591 538.94	2 271 909.85
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.5615	6.6684	9.5191

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 505 870.81	13 303 684.30	24 719 821.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.5871	7.9569	10.5611
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	27 582 673.85	32 661 462.94	56 580 500.96
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.1903	7.0114	9.8097
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	498 130.30	461 574.48	1 108 457.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.6003	7.9692	10.5684
M - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	4 936 760.56	5 086 735.64	8 830 938.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8457	7.5821	10.2491
M - CHF - Hedged - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 560 021.01	2 258 213.17	5 696 148.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.5727	6.6800	9.5244
M X1 - CHF - Hedged - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 739.85	79 960.08	108 087.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	7.8456	7.5820	10.2491
M - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 844 491.63	3 980 631.09	8 043 982.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0336	7.6302	10.2941
M - EUR - Hedged - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 142 145.65	2 171 787.14	5 852 324.34
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.7280	6.7159	9.5681
M X1 - EUR - Hedged - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 535 768.37	4 518 005.64	6 304 666.32
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	8.0336	7.6302	10.2941
M - GBP - Hedged - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	944 785.26	1 384 054.88	2 205 914.63
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	6.9847	6.8720	9.6686

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		149 684 812.37	98.44
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		145 978 757.37	96.00
	Structured products/Produits structurés		436 539.60	0.29
	Indonesia/Indonésie		436 539.60	0.29
630 000	P.T. KAWASAN INDUSTRY7.00 22-27 15/12S	USD	436 539.60	0.29
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		48 931 596.66	32.18
	Australia/Australie		3 986 214.25	2.62
2 800 000	QBE INSURANCE GROUP FL.R 14-44 02/12S	USD	2 770 600.00	1.82
1 350 000	RE1 LIMITED FL.R 20-80 24/09S	USD	1 215 614.25	0.80
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		3 420 995.00	2.25
500 000	BLUESTAR FINANCE FL.R 21-XX 12/01S	USD	487 535.00	0.32
3 000 000	COASTAL EMERALD LTD FL.R 19-XX 01/02S	USD	2 933 460.00	1.93
	Cayman Islands/Îles Caïmans		6 300 214.95	4.14
800 000	BANORTE FL.R 19-XX 27/03Q	USD	775 692.00	0.51
3 000 000	GEELY AUTOMOBILE FL.R 19-XX 09/06S	USD	2 869 950.00	1.89
3 000 000	LEE & MAN PAPER FL.R 19-XX 29/11S	USD	2 654 572.95	1.75
	China/Chine		1 159 618.75	0.76
1 250 000	CDB FINANCIAL LEASING FL.R 20-30 28/09S	USD	1 159 618.75	0.76
	Hong Kong/Hong-Kong		15 613 242.35	10.27
500 000	BANGKOK BANK HK FL.R 20-XX 23/03S 31/12S	USD	471 217.50	0.31
2 000 000	BANK OF EAST ASIA FL.R 19-XX 19/03S	USD	1 734 770.00	1.14
4 450 000	CHINA RESOURCES LAND 3.75 19-XX XX/XXS	USD	4 278 230.00	2.81
4 070 000	KASIKORNBANK PCL HK FL.R 20-XX 14/04S	USD	3 839 454.85	2.52
5 500 000	NANYANG CIAL BANK FL.R 19-29 20/11S	USD	5 289 570.00	3.48
	India/Inde		3 693 866.00	2.43
3 800 000	NETWORK I2I LIMITED FL.R 19-XX 15/04S	USD	3 693 866.00	2.43
	Indonesia/Indonésie		724 967.86	0.48
862 000	ALAM SUTERA REALTY FL.R 20-25 02/11S	USD	724 967.86	0.48
	Japan/Japon		907 726.50	0.60
900 000	ASAHI MUTUAL LIFE IN FL.R 23-99 31/12S	USD	907 726.50	0.60
	Netherlands/Pays-Bas		2 955 615.00	1.94
3 000 000	ROYAL CAPITAL BV FL.R 16-XX 05/05S	USD	2 955 615.00	1.94
	Singapore/Singapour		2 141 980.00	1.41
4 450 000	GLP PTE LTD FL.R 21-XX 17/11S	USD	1 662 520.00	1.09
500 000	JOLLIBEE WORLDWIDE FL.R 20-XX 23/01S	USD	479 460.00	0.32
	South Africa/Afrique du Sud		753 362.50	0.50
500 000	ABSA GROUP LIMITED FL.R 21-XX 27/11S	USD	457 675.00	0.30
300 000	STANDARD BANK GROUP FL.R 19-29 31/05S	USD	295 687.50	0.19
	United Arab Emirates/Émirats Arabes Unis		1 284 458.50	0.84
1 300 000	EMIRATES NBD BANK FL.R 19-XX 20/09S	USD	1 284 458.50	0.84
	United Kingdom/Royaume-Uni		5 989 335.00	3.94
4 000 000	HSBC HOLDINGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	3 887 620.00	2.56
2 200 000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX 26/01S	USD	2 101 715.00	1.38
	Bonds/Obligations		96 610 621.11	63.54

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Australia/Australie		2 255 173.00	1.48
2 300 000	PERENTI FINANCE PTY 6.5 20-25 07/10S	USD	2 255 173.00	1.48
	British Virgin Islands/Îles Vierges Britanniques		9 987 961.00	6.57
2 500 000	CENTRAL PLAZA DEV 3.85 20-25 14/07S	USD	1 925 662.50	1.27
1 950 000	ENN CLEAN ENERGY 3.375 21-26 12/05S	USD	1 791 143.25	1.18
500 000	FRANSHION BRILLIANT 4.00 19-24 21/06S	USD	468 127.50	0.31
1 250 000	LS FINANCE 2017 LTD 4.875 19-24 15/07S	USD	1 166 193.75	0.77
2 100 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.625 21-25 15/07S	USD	567 640.50	0.37
5 200 000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.8 20-24 15/12S	USD	1 927 172.00	1.27
1 300 000	NWD FINANCE BVI LTD 6.25 19-XX 07/09S	USD	655 252.00	0.43
500 000	RKPF OVERSEAS 2019 A 5.9 20-25 05/03S03S	USD	280 117.50	0.18
1 400 000	RKPF OVERSEAS 2020 A 5.125 21-26 26/07S	USD	462 616.00	0.30
1 200 000	WANDA PROPERTIES INT 7.25 14-24 29/01S	USD	744 036.00	0.49
	Cayman Islands/Îles Caïmans		5 191 898.50	3.41
1 500 000	MELCO RESORTS FINANCE 5.25 19-26 26/04S	USD	1 389 232.50	0.91
3 100 000	NAGACORP LTD 7.95 20-24 06/07S	USD	2 998 816.00	1.97
1 500 000	SEAZEN GROUP LIMITED 6 20-24 12/08S	USD	803 850.00	0.53
	China/Chine		625 952.00	0.41
640 000	CHINA HONGQIAO GROUP 6.25 21-24 08/06S	USD	625 952.00	0.41
	Egypt/Égypte		1 410 652.50	0.93
1 000 000	EGYPT 5.75 20-24 29/05S	USD	930 000.00	0.61
500 000	EGYPT 6.2004 19-24 01/03S	USD	480 652.50	0.32
	Hong Kong/Hong-Kong		2 544 952.00	1.67
1 500 000	GLP CHINA HOLDINGS 2.95 21-26 29/03S	USD	927 967.50	0.61
900 000	GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	USD	801 022.50	0.53
1 400 000	YANLORD LAND (HK) CO 5.125 21-26 20/05S	USD	815 962.00	0.54
	India/Inde		20 943 995.84	13.77
2 000 000	10 RENEW POWER 4.5 21-28 14/07S	USD	1 679 520.00	1.10
8 900 000	ADANI GREEN ENERGY 4.375 21-24 08/09S	USD	8 340 279.00	5.48
863 100	AZURE POWER ENERGY 3.575 21-26 19/08S	USD	703 154.62	0.46
1 550 000	GMR HYDERABAD AIRPORT 4.75 21-26 02/02S	USD	1 469 338.00	0.97
2 000 000	HPCL-MITTAL ENERGY 5.45 19-26 22/10S	USD	1 920 600.00	1.26
1 500 000	JSW STEEL LTD 5.375 19-25 04/04S5 04/04S	USD	1 463 100.00	0.96
189 000	RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	USD	174 962.97	0.12
2 100 000	SHRIRAM FINANCE LIMIT 4.15 22-25 18/07S	USD	1 987 387.50	1.31
3 250 000	SHRIRAM FINANCE LIMIT 4.4 21-24 13/01S	USD	3 205 653.75	2.11
	Indonesia/Indonésie		4 968 593.00	3.27
1 300 000	JAPFA COMFEED 5.375 21-26 23/03S	USD	1 081 093.00	0.71
4 000 000	TOWER BERSAMA INFRA 4.25 20-25 21/01S01S	USD	3 887 500.00	2.56
	Ireland/Irlande		0.00	0.00
1 500 000	SOVCOM CAPITAL DAC 8 19-30 07/04S - FV, refer to/voir note 2	USD	0.00	0.00
	Jersey		1 066 695.00	0.70
1 500 000	WEST CHINA CEMENT 4.95 21-26 08/07S	USD	1 066 695.00	0.70
	Luxembourg		1 864 175.50	1.23
1 900 000	TRAFIGURA FUNDING SA 5.875 20-25 23/09A	USD	1 864 175.50	1.23
	Macau/Macao		1 400 527.50	0.92
1 500 000	WYNN MACAU LTD 5.5 20-26 15/01S	USD	1 400 527.50	0.92
	Mauritius/Maurice		9 356 069.93	6.15
5 100 000	AZURE POWER ENERGY 5.65 19-24 24/12S	USD	4 644 901.50	3.05
500 000	CA MAGNUM HOLDINGS 5.375 21-26 31/10S	USD	444 972.50	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
750 000	GREENKO WIND PROJECTS 5.5 22-25 06/04S	USD	721 950.00	0.47
1 768 000	INDIA CLEANTECH 4.7 21-26 10/08S	USD	1 541 713.68	1.01
2 050 000	INDIA TOLL ROADS 5.5 21-24 19/08S 19/08S	USD	2 002 532.25	1.32
	Mongolia/Mongolie		1 673 647.50	1.10
1 750 000	MONGOLIAN MTGE CORP 8.85 21-24 08/02S	USD	1 673 647.50	1.10
	Nigeria/Nigéria		479 475.00	0.32
500 000	NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	USD	479 475.00	0.32
	Pakistan		411 305.00	0.27
500 000	PAKISTAN 8.25 14-24 15/04S	USD	411 305.00	0.27
	Saudi Arabia/Arabie Saoudite		1 486 642.50	0.98
1 500 000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.75 19-25 15/02S	USD	1 486 642.50	0.98
	Singapore/Singapour		17 302 210.84	11.38
2 630 000	ABJA INVESTMENT CO 5.95 14-24 31/07S	USD	2 623 569.65	1.73
1 000 000	APL REALTY HOLDINGS 5.95 17-24 02/06S	USD	767 180.00	0.50
1 900 000	AXIS BANK LTD 4.1 21-XX 08/03S	USD	1 646 549.50	1.08
2 000 000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.95 20-25 23/01S	USD	1 949 410.00	1.28
3 400 000	GLP PTE LTD 3.875 15-25 04/06S	USD	2 361 844.00	1.55
2 600 000	LMIRT CAPITAL PTE 7.25 19-24 19/06S	USD	1 644 513.00	1.08
301 000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	301 057.19	0.20
100 000	THETA CAPITAL PTE 8.125 20-25 22/01S	USD	78 917.50	0.05
6 000 000	TML HOLDINGS PTE LTD 5.5000 20-24 03/06S	USD	5 929 170.00	3.90
	South Korea/Corée du Sud		1 938 250.00	1.27
2 000 000	SK HYNIX INC 3.0000 19-24 17/09S	USD	1 938 250.00	1.27
	Sri Lanka		381 592.00	0.25
800 000	SRI LANKA 6.85 18-24 14/03S - FV, refer to/voir note 2	USD	381 592.00	0.25
	Turkey/Turquie		5 127 582.50	3.37
500 000	TURKIYE IS BANKASI 6.125 17-24 25/04S	USD	496 960.00	0.33
1 500 000	TURKIYE SINAI BANK 6 20-25 23/01S	USD	1 462 117.50	0.96
1 200 000	TURKIYE VAKIFLAR BK 5.25 20-25 06/02S	USD	1 166 940.00	0.77
500 000	TURK TELEKOM 4.875 14-24 19/06S	USD	488 027.50	0.32
1 500 000	YAPI VE KREDI BANK 8.25 19-24 15/10S	USD	1 513 537.50	1.00
	United Kingdom/Royaume-Uni		2 165 145.00	1.42
2 000 000	VEDANTA RES FIN II 13.875 20-24 21/01S	USD	1 795 100.00	1.18
500 000	VEDANTA RES FIN II 8.95 21-25 11/03S03S	USD	370 045.00	0.24
	United States of America/États-Unis		4 028 125.00	2.65
2 000 000	GENTING NEW YORK LLC 3.3 21-26 10/02S	USD	1 782 720.00	1.17
250 000	HYUNDAI CAPITAL AMERIC 5.65 23-26 26/06S	USD	248 147.50	0.16
2 100 000	PERIAMA HOLDINGS LLC 5.95 20-26 19/04S	USD	1 997 257.50	1.31
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 706 055.00	2.44
	Bonds/Obligations		3 706 055.00	2.44
	India/Inde		1 678 110.00	1.10
1 750 000	ADANI GREEN ENERGY 6.25 19-24 10/12S	USD	1 678 110.00	1.10
	Singapore/Singapour		1 465 640.00	0.96
1 600 000	TML HOLDINGS PTE LTD 4.35 21-26 09/06SS	USD	1 465 640.00	0.96
	Turkey/Turquie		562 305.00	0.37
600 000	EXPORT CRED BK TURKEY 5.75 21-26 06/07S	USD	562 305.00	0.37

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(697 659.34)	(0.46)
CHF	10 575 138.48	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	11 885 049.17	(309 230.69)	(0.20)
EUR	19 181 632.25	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	20 628 385.79	(309 057.37)	(0.20)
GBP	1 076 689.15	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	1 345 164.82	(30 853.95)	(0.02)
JPY	509 401 161.00	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	USD	3 470 645.12	(49 493.83)	(0.03)
USD	452 027.06	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	CHF	412 307.31	704.46	0.00
USD	1 880 747.05	CACEIS Bank, Lux. Branch	16/10/2023	EUR	1 775 185.84	272.04	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (EUR)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 448 440 632.36)	(2)	1 448 388 279.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		214 428 176.03
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		9 138 148.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		6 659 186.11
		1 678 613 789.62
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		151.42
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		124 491 530.33
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		6 449 407.94
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	151 295.80
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	97 069.52
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	125 954.54
		131 315 409.55
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 547 298 380.07

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	EUR
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		635 960 277.04
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	29 276 072.56
Bank interest/Intérêts bancaires		2 832 245.42
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 790 372.65
Other income/Autres revenus		1 179.57
		33 899 870.20
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 153 921.17
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	115 402.92
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		21 605.95
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	881 919.15
		2 172 849.19
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		31 727 021.01
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements	(2)	(152 712.83)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	2 772 628.59
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(2 808 571.88)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		31 538 364.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	820 977.93
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)	(165 560.80)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		32 193 782.02
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	879 144 321.01
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 547 298 380.07

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - EUR - Capitalisation	649 640.4390	1 450 726.5420	765 813.5820	1 334 553.3990
P - EUR - Distribution	10 860.7980	266 619.6450	101 107.9820	176 372.4610
R - EUR - Capitalisation	2 933.7000	1 900.0000	1 747.9440	3 085.7560
N - EUR - Capitalisation	2 107 223.1860	6 978 838.8810	5 116 772.6220	3 969 289.4450
N - EUR - Distribution	90 565.0940	2 902 516.1800	1 415 838.8940	1 577 242.3800
I - EUR - Capitalisation	1 280 998.4600	2 438 606.1970	2 114 240.5850	1 605 364.0720
I - EUR - Distribution	25 960.1680	0.0000	25 960.1680	0.0000
S - EUR - Capitalisation	145 176.9550	337 176.1010	227 446.1300	254 906.9260
M - EUR - Capitalisation	490 193.1660	4 036 628.2290	2 260 350.9700	2 266 470.4250
M - EUR - Distribution	73 541.6620	1 370 321.9120	732 237.0980	711 626.4760
M X1 - EUR - Capitalisation	511 495.2840	3 040 804.5640	2 368 145.4230	1 184 154.4250
M X1 - EUR - Distribution	477 384.2660	1 089 377.5410	646 726.9760	920 034.8310

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	148 040 484.94	70 367 737.47	72 496 605.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	110.9289	108.3180	109.0708
P - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	17 119 678.62	1 029 396.66	2 819 075.22
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.0655	94.7809	95.4397
R - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	328 977.11	306 026.24	410 343.54
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	106.6115	104.3141	105.2812
N - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	448 988 062.87	232 408 270.39	166 865 872.48
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.1155	110.2912	110.9246
N - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	177 415 487.67	9 932 829.03	13 346 341.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	112.4846	109.6761	110.3060
I - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	181 591 786.62	141 283 180.42	77 665 554.58
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.1156	110.2915	110.9248

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	2 859 842.60	2 876 266.50
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	110.1627	110.7954
S - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	29 015 239.24	16 096 868.67	20 946 394.93
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	113.8268	110.8776	111.4363
M - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	252 787 092.05	53 339 300.89	36 417 916.94
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.5334	108.8128	109.5001
M - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	69 485 900.36	7 005 729.06	3 296 646.39
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.6438	95.2620	95.8637
M X1 - EUR - Capitalisation	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	132 486 946.00	55 787 708.14	22 277 003.52
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	111.8832	109.0679	109.6723
M X1 - EUR - Distribution	EUR	EUR	EUR
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	90 038 724.59	45 543 387.47	24 344 187.42
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	97.8645	95.4019	95.9306

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			1 448 388 279.45	93.61
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			491 941 598.26	31.79
Mortgage & Asset-backed Securities			52 282 561.80	3.38
	EUR		52 282 561.80	3.38
12 332 764	BAVARIAN SKY SA FL.R 23-30 20/03M	EUR	12 336 381.51	0.80
14 778 398	BUMPER FR 2022-1 FL.R 22-32 27/04M	EUR	14 795 328.37	0.96
12 951 288	VCL 37 A FL.R 22-28 21/09M	EUR	12 974 992.74	0.84
12 132 304	VOLKSWAGEN CAR LEASE FL.R 23-29 21/04M	EUR	12 175 859.18	0.79
Structured products/Produits structurés			55 117 640.10	3.56
	EUR		55 117 640.10	3.56
10 000 000	ABNAV FL.R 11-24 23/02A	EUR	9 982 640.10	0.65
15 000 000	JP MORGAN CHASE FINA 4.0 23-24 11/07A	EUR	15 048 000.00	0.97
30 000 000	JP MORGAN CHASE FINA FL.R 23-24 20/05Q	EUR	30 087 000.00	1.94
Floating rate notes/Obligations à taux variables			324 490 392.35	20.97
	EUR		324 490 392.35	20.97
10 000 000	AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 23-24 18/07Q	EUR	10 000 782.90	0.65
10 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-23 20/12Q	EUR	10 022 360.90	0.65
35 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 22-24 01/02Q	EUR	35 061 519.50	2.27
7 000 000	BAYERISCHE LANDESBANK FL.R 19-24 22/02S	EUR	7 002 250.22	0.45
7 500 000	BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	EUR	7 500 000.00	0.48
30 000 000	BPCE SA FL.R 23-24 05/07Q	EUR	29 969 163.90	1.94
10 000 000	COMMERZBANK AG FL.R 21-23 24/11Q	EUR	10 011 244.70	0.65
31 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 30/04A	EUR	31 018 021.54	2.00
5 800 000	HSBC CONTINENTAL EU FL.R 21-23 26/11Q	EUR	5 801 679.92	0.37
15 000 000	LANDESBANK BADEN-WU FL.R 22-24 26/08S	EUR	15 007 500.00	0.97
10 000 000	LLOYDS BK CORP MKTS FL.R 22-23 02/10Q	EUR	10 000 000.00	0.65
32 000 000	MACQUARIE BANK LIMITED FL.R 21-23 20/10Q	EUR	32 006 416.64	2.07
10 000 000	ROYAL BANK OF CANADA FL.R 22-24 31/01Q	EUR	10 018 644.20	0.65
25 000 000	SINGLE PLATFORM INVE FL.R 23-24 15/06Q	EUR	25 027 743.50	1.62
14 900 000	SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q	EUR	14 952 652.28	0.97
8 000 000	VILOGIA SA FL.R 23-24 04/09Q	EUR	7 998 080.00	0.52
18 000 000	VILOGIA SA FL.R 23-24 08/03Q	EUR	18 016 650.00	1.16
15 000 000	VILOGIA SA FL.R 23-24 27/06Q	EUR	15 023 405.10	0.97
11 000 000	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 11/01Q	EUR	11 015 339.72	0.71
19 000 000	VOLVO TREASURY AB FL.R 22-24 22/02Q	EUR	19 036 937.33	1.23
Bonds/Obligations			60 051 004.01	3.88
	EUR		60 051 004.01	3.88
2 500 000	ARVAL SERVICE LEASE 0 21-24 30/03A	EUR	2 395 584.58	0.15
15 000 000	AUVERGNE RHONE ALPES 2.75 13-23 23/10A	EUR	14 983 920.75	0.97
15 335 000	BNP PARIBAS 1.125 17-23 10/10A	EUR	15 326 105.70	0.99
8 794 000	CHINA DEVELOPMENT BANK 0.0 20-23 27/10A	EUR	8 767 712.98	0.57
3 000 000	CRED SUIS SA AG LON 2.125 22-24 31/05A	EUR	2 952 948.78	0.19
2 000 000	DAIMLER INTL FI 0.2500 19-23 06/11A	EUR	1 992 640.90	0.13
8 700 000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875 19-24 31/01A	EUR	8 632 090.32	0.56
5 000 000	VW INTL FINANCE 1.125 17-23 02/10A	EUR	5 000 000.00	0.32
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			956 446 681.19	61.81
Floating rate notes/Obligations à taux variables			34 974 549.47	2.26

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			EUR	
	EUR		34 974 549.47	2.26
15 000 000	BRED FL.R 22-23 03/10U	EUR	14 999 525.98	0.97
20 000 000	LLOYDS BANK FL.R 22-24 28/03U	EUR	19 975 023.49	1.29
Bonds/Obligations			921 472 131.72	59.55
	EUR		914 902 706.58	59.13
18 000 000	0150034 CGL ZCP 091023	EUR	17 877 737.55	1.16
6 000 000	0150034 CGL ZCP 240124	EUR	5 876 024.36	0.38
10 000 000	0293935 CM PARIS ZCP 271023	EUR	9 900 665.95	0.64
30 000 000	0294681 SANTAND ZCP 050124	EUR	29 663 644.72	1.92
10 000 000	0294681 SANTAND ZCP 060924	EUR	9 588 168.84	0.62
10 000 000	AEGIDE ZCP 201123	EUR	9 929 174.85	0.64
10 000 000	ALBION CAP CORP SA ZCP 291223	EUR	9 891 540.02	0.64
10 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 311023	EUR	9 963 099.18	0.64
10 000 000	ANTALIS ZCP 111023	EUR	9 966 962.30	0.64
25 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191023	EUR	24 915 192.50	1.61
30 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 020124	EUR	29 677 471.06	1.92
30 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 021023	EUR	29 828 536.99	1.93
24 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071123	EUR	23 759 934.65	1.54
15 000 000	AXA BK ZCP 070224	EUR	14 698 481.89	0.95
15 000 000	BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	EUR	14 381 805.96	0.93
25 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 021023	EUR	24 915 516.05	1.61
40 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 041223	EUR	39 711 221.47	2.57
15 000 000	BARCLAYS BANK PLC ZCP 200324	EUR	14 688 944.81	0.95
35 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 041023	EUR	34 883 889.00	2.25
10 000 000	BMW FIN ZCP 20-11-23	EUR	9 857 947.19	0.64
40 000 000	BRED ZCP 030124	EUR	39 592 243.88	2.56
15 000 000	BRIDGESTONE EUROPE ZCP 221223	EUR	14 844 489.58	0.96
6 000 000	CDC HABITAT ZCP 05-10-23	EUR	5 963 278.22	0.39
10 000 000	COFACE S A E ZCP 24-10-23	EUR	9 901 549.72	0.64
23 000 000	COLLATERALIZED CP ZCP 310124	EUR	22 679 355.58	1.47
35 000 000	ENI SPA ZCP 271123	EUR	34 763 002.29	2.25
7 000 000	GOLDMAN SACHS INTER ZCP 271123	EUR	6 953 359.40	0.45
10 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 041023	EUR	9 953 239.35	0.64
20 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 091023	EUR	19 878 828.85	1.28
40 000 000	KBC BRU ZCP 311023	EUR	39 675 435.67	2.56
25 000 000	KEB HANA BANK HKG ZCP 260224	EUR	24 477 669.64	1.58
30 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 211123	EUR	29 792 480.11	1.93
10 000 000	LLOYDS BANK PLC ZCP 050724	EUR	9 655 786.29	0.62
25 000 000	LMA ZCP 17-11-23	EUR	24 750 316.22	1.60
10 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 081123	EUR	9 925 780.04	0.64
15 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 141123	EUR	14 878 665.26	0.96
15 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 161023	EUR	14 849 403.74	0.96
10 000 000	MONT BLAN CAPI ZCP 16-10-23	EUR	9 904 160.36	0.64
21 000 000	SATELLITE SAS ZCP 161023	EUR	20 925 726.02	1.35
15 000 000	SATELLITE SAS ZCP 30-11-23	EUR	14 896 751.32	0.96
20 000 000	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 091023	EUR	19 868 243.32	1.28
15 000 000	SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 101123	EUR	14 849 408.13	0.96
22 000 000	THE ROYA BK SCOT I ZCP 16-10-23	EUR	21 780 527.49	1.41
15 000 000	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 021023	EUR	14 885 850.47	0.96
17 000 000	UBS AG LONDON ZCP 201023	EUR	16 790 428.76	1.09
20 000 000	VOLKSWAGEN AG ZCP 151223	EUR	19 744 476.42	1.28
10 000 000	VOLVO TREASURY AB ZCP 161023	EUR	9 964 763.87	0.64
10 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 161023	EUR	9 961 106.35	0.64
30 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 231023	EUR	29 870 446.24	1.93
5 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 311023	EUR	4 949 974.65	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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			EUR				
	USD		6 569 425.14	0.42			
7 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 061023	USD	6 569 425.14	0.42			
Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>		
				EUR			
Term Deposits/Dépôts à terme				25 000 000.00	1.62		
Banco Santander S.A	02/10/2023	EUR	3.90	25 000 000.00	1.62		
Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(125 954.54)	(0.01)
EUR	6 472 764.23	Barclays Bank PLC	06/10/2023	USD	7 000 000.00	(125 954.54)	(0.01)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (USD)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 402 511 327.97)	(2)	1 404 461 485.12
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		219 696 230.74
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		8 001 648.69
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		8 704 532.64
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	472 931.74
		1 641 336 828.93
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		116 031 992.54
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		11 501 998.44
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	285 772.69
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	106 841.38
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		2 963.79
		127 929 568.84
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		1 513 407 260.09

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	USD
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		1 312 367 185.30
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	53 178 266.01
Bank interest/Intérêts bancaires		1 183 224.14
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		7 413 721.70
Other income/Autres revenus		964.22
		61 776 176.07
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 663 656.35
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	258 262.76
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		29 533.37
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	1 156 664.35
		4 108 116.83
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		57 668 059.24
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	1 623 088.24
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(7 653 166.03)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change	(2)	10 946 941.50
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		62 584 922.95
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	6 725 140.01
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)	(3 738 062.69)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		65 572 000.27
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(1 653 927.46)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	137 122 001.98
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		1 513 407 260.09

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - USD - Capitalisation	7 144 694.8300	15 673 545.2400	9 266 852.8020	13 551 387.2680
P - USD - Distribution	356 910.0010	3 735 389.1180	2 913 961.7980	1 178 337.3210
R - USD - Capitalisation	10 191.3430	2 139.0240	4 971.1440	7 359.2230
N - USD - Capitalisation	58 166 902.8520	56 357 498.0570	69 446 791.8760	45 077 609.0330
N - USD - Distribution	9 391 063.2980	18 876 269.7410	11 000 125.5260	17 267 207.5130
I - USD - Capitalisation	20 013 889.9470	29 573 597.8390	37 215 239.3190	12 372 248.4670
I X2 - USD - Capitalisation	0.0000	16 582 996.4880	10 506 752.9200	6 076 243.5680
I X9 - USD - Capitalisation	491 479.0000	722 823.0000	1 153 985.0000	60 317.0000
S - USD - Capitalisation	3 492 794.4640	12 652 581.2250	10 027 195.3050	6 118 180.3840
M - USD - Capitalisation	10 660 232.5850	31 216 573.3350	22 248 895.9230	19 627 909.9970
M - USD - Distribution	2 625 053.0980	11 155 519.2550	8 351 475.7250	5 429 096.6280
M X1 - USD - Capitalisation	2 674 300.6120	8 023 877.3880	8 695 578.5250	2 002 599.4750
M X1 - USD - Distribution	2 894 237.5010	11 654 322.5860	11 518 401.0940	3 030 158.9930

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	154 878 815.64	78 139 620.80	77 770 020.07
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.4290	10.9367	10.8893
P - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	12 374 478.97	3 586 701.63	13 740 140.87
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5016	10.0493	10.0057
R - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	82 278.91	109 151.49	114 099.23
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1804	10.7102	10.6808
N - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	533 193 936.55	656 477 748.10	587 114 579.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8284	11.2861	11.2091
N - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	188 330 497.67	98 571 987.24	14 634 036.38
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9068	10.4964	10.4248
I - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	146 342 709.24	225 877 922.07	49 702 646.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8283	11.2861	11.2091

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
I X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	0.00	0.00	1 989 861.67
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	0.0000	0.0000	11.2292
I X2 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	63 364 789.73	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4283	0.0000	0.0000
I X9 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	713 721.87	5 547 880.41	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.8328	11.2881	0.0000
S - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	73 797 081.79	40 118 167.94	21 124 808.62
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	12.0619	11.4860	11.3894
M - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	227 974 471.00	118 268 910.02	89 818 426.69
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6148	11.0944	11.0304
M - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	56 982 068.52	26 473 967.96	14 263 540.08
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.4957	10.0851	10.0269
M X1 - USD - Capitalisation	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	23 381 667.79	29 786 844.37	4 004 372.09
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.6757	11.1382	11.0600
M X1 - USD - Distribution	USD	USD	USD
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	31 990 742.41	29 408 283.27	18 605 071.26
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.5574	10.1610	10.0896

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		1 404 461 485.12	92.80
	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		203 069 371.60	13.42
	Structured products/Produits structurés		25 160 000.00	1.66
	USD		25 160 000.00	1.66
25 000 000	JP MORGAN CHASE FINA 5.9 23-24 11/07A	USD	25 160 000.00	1.66
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		77 594 164.65	5.13
	USD		77 594 164.65	5.13
5 000 000	BEI FL.R 17-24 16/02Q	USD	4 929 139.25	0.33
11 328 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 18-24 31/05A	USD	11 205 691.36	0.74
11 000 000	MORGAN STANLEY FL.R 20-23 13/11S	USD	11 001 094.94	0.73
45 000 000	SPIRE FL.R 22-25 27/01Q	USD	45 457 441.20	3.00
5 000 000	SUMITOMO MITSUI FINL FL.R 18-23 16/10Q	USD	5 000 797.90	0.33
	Bonds/Obligations		100 315 206.95	6.63
	USD		100 315 206.95	6.63
7 214 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.217 21-23 06/12S	USD	7 154 121.21	0.47
5 000 000	HSBC USA INC 3.50 14-24 23/06S	USD	4 907 401.40	0.32
5 020 000	ING GROUP NV 4.1 18-23 02/10S	USD	5 020 000.00	0.33
17 000 000	INTL BK FOR RECONS AND 3.0 23-24 31/03Q	USD	16 772 855.86	1.11
18 000 000	NATIONAL WESTMINSTER 1.17 21-24 28/06S	USD	17 341 279.20	1.15
7 609 000	SANTANDER UK PLC 4 14-24 13/03S	USD	7 548 664.43	0.50
15 000 000	SUMITOMO MITSUI BANK 2.44 19-24 18/06S	USD	14 619 028.20	0.97
10 000 000	THE EXP IMP KOREA 3.81 13-23 30/10S	USD	9 984 921.30	0.66
10 000 000	THE EXPORT IMPORT BANK 3.66 13-23 06/11S	USD	9 980 858.00	0.66
7 000 000	VOLKSWAGEN GROUP AME 4.25 18-23 13/11S	USD	6 986 077.35	0.46
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		21 693 365.60	1.43
	Structured products/Produits structurés		21 693 365.60	1.43
	USD		21 693 365.60	1.43
20 600 000	CODEIS SECURITIES SA 0 21-XX 12/10U	USD	21 693 365.60	1.43
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		1 179 698 747.92	77.95
	Floating rate notes/Obligations à taux variables		10 045 792.06	0.66
	USD		10 045 792.06	0.66
10 000 000	BK NOVA 17 CD FR 0.63 260624	USD	10 045 792.06	0.66
	Bonds/Obligations		1 169 652 955.86	77.29
	EUR		57 832 608.88	3.82
5 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 201023	EUR	5 284 531.95	0.35
30 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 181124	EUR	31 431 043.61	2.08
20 000 000	VILOGIA (STE HLM) ZCP 041023	EUR	21 117 033.32	1.40
	USD		1 111 820 346.98	73.46
25 000 000	0777263COMPAGNI ZCP 221123	USD	24 761 560.77	1.64
30 000 000	AMERICAN HONDA ZCP 161123	USD	29 762 564.18	1.97
70 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 061123	USD	69 327 953.87	4.58
20 000 000	BANCO SANTANDER SA ZCP 031023	USD	19 462 535.32	1.29
15 000 000	BANCO SANTANDER SA ZCP 241023	USD	14 909 464.52	0.99
15 000 000	BANK OF CHINA HK LTD ZCP 211223	USD	14 798 056.46	0.98
30 000 000	CHESHAM ZCP 161023	USD	29 850 678.30	1.97
27 500 000	COFACE SA ZCP 071123	USD	27 239 854.67	1.80
25 000 000	CORELUX S A ZCP 021123	USD	24 864 036.83	1.64

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			USD	
10 000 000	DEUBK AKG ZCP 201023	USD	9 917 586.27	0.66
15 000 000	DEUTSCHE BANK AG ZCP 211223	USD	14 785 908.38	0.98
20 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 051023	USD	19 906 512.17	1.32
10 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 161023	USD	9 951 742.98	0.66
7 000 000	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ZCP 301123	USD	6 902 060.95	0.46
9 180 000	HSBC USA INC ZCP 010824	USD	8 683 696.69	0.57
21 000 000	HSBC USA INC ZCP 120124	USD	20 100 969.60	1.33
10 000 000	HSBC USA INC ZCP 290524	USD	9 403 611.36	0.62
15 800 000	HSBC USA INC ZCP 290824	USD	14 913 720.38	0.99
15 000 000	INDUS & COMMER BK ZCP 111023	USD	14 968 432.90	0.99
15 000 000	INDUST BANK OF KOREA ZCP 050124	USD	14 712 567.38	0.97
2 000 000	KBC BRU ZCP 261023	USD	1 991 479.59	0.13
20 000 000	KOREA DEVELOP BANK ZCP 271123	USD	19 708 851.69	1.30
30 000 000	LA BANQUE POSTALE ZCP 131123	USD	29 713 472.59	1.96
30 000 000	LA BQUE POST ZCP 101023	USD	29 715 930.19	1.96
13 000 000	LANDESKREDITBANK ZCP 111023	USD	12 939 958.87	0.86
10 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 021123	USD	9 952 350.36	0.66
40 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 131123	USD	39 609 246.07	2.62
15 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 201023	USD	14 929 731.24	0.99
10 000 000	LAND SECURITIES ZCP 02-10-23	USD	9 903 101.70	0.65
27 500 000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBK ZCP 161023	USD	27 364 634.88	1.81
30 000 000	LLOYDS BANK PLC ZCP 061023	USD	29 437 473.06	1.95
40 000 000	LLOYDS BANK ZCP 051023	USD	38 919 121.32	2.57
30 000 000	MANAGED & ENHANCED ZCP 011223	USD	29 635 462.42	1.96
10 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 221123	USD	9 857 109.31	0.65
10 000 000	MIZUHO BANK LTD ZCP 041023	USD	9 905 972.86	0.65
10 000 000	MIZUHO BK LTD AUST ZCP 290124	USD	9 802 561.60	0.65
50 000 000	MUFG BANK LTD. ZCP 021123	USD	49 743 325.15	3.29
50 000 000	MUFG BANK LTD ZCP 021023	USD	49 531 184.43	3.27
15 000 000	NATWEST MARKETS PLC ZCP 120224	USD	14 169 918.15	0.94
30 000 000	OSTKONB VIE ZCP 101023	USD	29 847 761.18	1.97
10 000 000	REPU OF FINL SUOM ZCP 20-03-24	USD	9 603 050.54	0.63
23 500 000	SATELLITE SAS ZCP 021023	USD	23 368 726.70	1.54
25 000 000	SATELLITE SAS ZCP 021123	USD	24 882 155.25	1.64
20 000 000	SATELLITE SAS ZCP 271023	USD	19 906 577.63	1.32
20 000 000	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 281223	USD	19 714 576.03	1.30
15 000 000	TORONTO DOMINION BANK 1.00 280624	USD	14 992 811.60	0.99
14 000 000	TOYO MOTO FINA NET ZCP 13-11-23	USD	13 787 198.99	0.91
10 000 000	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 201123	USD	9 882 349.80	0.65
40 000 000	UNITED STATES ZCP 141123	USD	39 366 982.96	2.60
20 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 24-10-23	USD	19 894 527.64	1.31
10 000 000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 26-10-23	USD	9 936 947.02	0.66
25 750 000	VW CREDIT INC ZCP 121023	USD	25 652 439.64	1.70
15 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 251023	USD	14 929 842.54	0.99

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
				USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				65 000 000.00	4.29
Banco Santander S.A	02/10/2023	USD	5.30	65 000 000.00	4.29

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						472 931.74	0.03
USD	21 650 148.00	Barclays Bank PLC	04/10/2023	EUR	20 000 000.00	439 274.13	0.03
USD	5 337 288.00	Citigroup Global Market Ltd	20/10/2023	EUR	5 000 000.00	31 074.05	0.00
USD	31 985 424.00	Nomura International Plc	18/01/2024	EUR	30 000 000.00	2 583.56	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (GBP)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	GBP
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 129 500 431.59)	(2)	129 766 690.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		35 107 900.44
Receivable on investments sold/ <i>À recevoir sur vente de titres</i>		1 009 670.26
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		10.89
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		944 165.98
		166 828 438.19
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		11 244 358.98
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		148 773.70
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	29 908.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	13 377.32
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	193 277.61
		11 629 696.12
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		155 198 742.07

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	GBP
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		50 076 360.96
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	3 653 356.43
Bank interest/Intérêts bancaires		112 787.20
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		472 610.09
		4 238 753.72
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	198 586.64
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	22 866.57
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		5 077.90
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	119 458.34
		345 989.45
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 892 764.27
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	17 434.59
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	314 968.61
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(69 044.10)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 156 123.37
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	281 562.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(99 071.88)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		4 338 614.14
Dividend paid/Dividende payé	(13)	(214 914.50)
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	100 998 681.47
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		155 198 742.07

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - GBP - Capitalisation	593 972.3880	946 472.1930	437 838.5610	1 102 606.0200
P - GBP - Distribution	254 890.2790	833 906.9030	270 723.8730	818 073.3090
R - GBP - Capitalisation	84 344.3130	2 498.7920	29 014.1950	57 828.9100
N - GBP - Capitalisation	1 945 731.4130	4 433 285.2880	2 943 443.5910	3 435 573.1100
N - GBP - Distribution	0.0000	1 476 620.3820	695 672.9980	780 947.3840
I - GBP - Capitalisation	0.0000	792 728.7990	249 624.9410	543 103.8580
M - GBP - Capitalisation	660 095.3790	4 153 403.1010	2 741 641.4600	2 071 857.0200
M - GBP - Distribution	670 431.0990	8 065 237.3920	4 219 796.6320	4 515 871.8590
M X1 - GBP - Capitalisation	8 580.0000	610 426.0000	547 417.0000	71 589.0000
M X1 - GBP - Distribution	590 018.6660	4 293 135.7320	3 781 268.6990	1 101 885.6990

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 967 072.72	6 211 943.10	14 501 858.88
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.8534	10.4583	10.4127
P - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 377 944.40	2 538 159.33	5 373 887.51
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2411	9.9579	9.9144
R - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	615 121.15	865 105.64	1 847 805.20
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.6369	10.2568	10.2172
N - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	38 173 534.79	20 779 730.52	27 664 675.90
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1113	10.6797	10.6182
N - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	8 601 473.39	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0142	0.0000	0.0000
I - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	6 034 751.09	0.00	18 581.55
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.1116	0.0000	10.6180

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	22 744 666.61	6 972 304.46	5 524 681.97
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.9779	10.5626	10.5118
M - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 504 359.97	6 709 631.65	8 409 877.92
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.2980	10.0079	9.9598
M X1 - GBP - Capitalisation	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	789 087.81	90 887.08	423 332.19
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	11.0225	10.5929	10.5320
M X1 - GBP - Distribution	GBP	GBP	GBP
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	11 390 730.14	5 908 599.18	10 757 675.30
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	10.3375	10.0143	9.9966

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	Quotation Currency	Market Value	% of Net Assets
Nombre d'actions ou valeur nominale	Investissement	Devise de cotation	Valeur de marché	% de l'actif net
			GBP	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			129 766 690.62	83.61
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			42 119 371.77	27.14
Floating rate notes/Obligations à taux variables			22 015 184.41	14.19
	GBP		22 015 184.41	14.19
4 000 000	ASIA DEV BK FL.R 18-23 12/10Q	GBP	4 000 196.56	2.58
2 000 000	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-24 11/01Q	GBP	2 002 950.00	1.29
2 000 000	BPCE SA FL.R 23-24 14/07U	GBP	1 998 395.58	1.29
3 000 000	CAN IMP BK FL.R 23-24 20/06Q	GBP	2 994 709.86	1.93
4 000 000	LLOYDS BANK FL.R 19-24 16/05Q	GBP	4 008 366.44	2.58
4 000 000	SANTANDER UK PL FL.R 19-24 12/02Q	GBP	4 007 175.28	2.58
3 000 000	TORONTO-DOMINIO BK FL.R 23-24 24/04Q	GBP	3 003 390.69	1.94
Bonds/Obligations			20 104 187.36	12.95
	GBP		20 104 187.36	12.95
2 000 000	BARCLAYS PLC 3.125 17-24 17/01A	GBP	1 982 383.44	1.28
6 496 000	BASF SE 0.875 16-23 06/10A	GBP	6 492 800.33	4.18
3 610 000	CITIGROUP INC 24 BDS 2.75 19-24 24/01A	GBP	3 575 004.91	2.30
4 500 000	HSBC HOLDINGS 6.50 09-24 20/05A	GBP	4 510 894.68	2.91
3 680 000	LLOYDS BANKING GROUP 2.25 17-24 16/10A	GBP	3 543 104.00	2.28
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			87 647 318.85	56.47
Bonds/Obligations			87 647 318.85	56.47
	EUR		9 468 320.58	6.10
5 000 000	AEGIDE ZCP 141123	EUR	4 295 680.79	2.77
6 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091023	EUR	5 172 639.79	3.33
	USD		4 050 610.93	2.61
5 000 000	DEUBK AKG ZCP 201023	USD	4 050 610.93	2.61
	GBP		74 128 387.34	47.76
2 000 000	0030207 COOP RABOBA ZCP 130624	GBP	1 903 642.62	1.23
1 500 000	0472325 OP CORPOR ZCP 110324	GBP	1 446 304.28	0.93
6 000 000	ABN AMRO BANK NV ZCP 081223	GBP	5 936 445.46	3.83
2 000 000	ALBION CAP CORP SA ZCP 271023	GBP	1 991 041.87	1.28
4 000 000	ARABELLA FINANCE DAC ZCP 181023	GBP	3 981 790.55	2.57
3 000 000	BNPISPAR PAR 5.83 180324	GBP	3 005 021.16	1.94
2 000 000	COOPERAT RABOBANK UA ZCP 150224	GBP	1 941 392.46	1.25
2 600 000	INDCOM BK OF CHINA ZCP 161123	GBP	2 579 980.72	1.66
5 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 171023	GBP	4 977 958.44	3.21
5 000 000	LEGAL GENERAL FIN ZCP 101123	GBP	4 931 532.37	3.18
3 000 000	MANAGTED & ENHANCED ZCP 010224	GBP	2 930 347.98	1.89
5 000 000	MATCHPOINT FINANCE ZCP 040324	GBP	4 864 800.84	3.13
6 000 000	Mizuho Bank, Ltd ZCP 121023	GBP	5 987 853.35	3.86
2 000 000	NORDEA BKP ZCP 12-02-24	GBP	1 951 053.00	1.26
500 000	ROBCLOND LON 5.3 031023	GBP	499 975.74	0.32
2 000 000	SATELLITE SAS ZCP 061023	GBP	1 973 879.94	1.27
5 000 000	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 021023	GBP	4 981 703.24	3.21
5 000 000	SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 021123	GBP	4 977 594.01	3.21
3 000 000	TOYOTA FIN. AUSTR. ZCP 050124	GBP	2 913 701.28	1.88
2 000 000	TOYOTA MOTOR FIN ZCP 131123	GBP	1 973 824.80	1.27
5 000 000	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 061123	GBP	4 953 030.83	3.19
1 500 000	TRANSPORT FOR LONDON ZCP 181223	GBP	1 481 649.91	0.95
2 000 000	UBS AG LONDON ZCP 031123	GBP	1 943 862.49	1.25

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

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Counterparty		Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie		Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
					GBP	
Term Deposits/Dépôts à terme					10 000 000.00	6.44
Société Générale		03/10/2023	GBP	5.15	2 500 000.00	1.61
Banco Santander S.A		02/10/2023	GBP	5.12	7 500 000.00	4.83

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						(193 277.61)	(0.12)
GBP	5 140 540.80	Barclays Bank PLC	09/10/2023	EUR	6 000 000.00	(50 849.65)	(0.03)
GBP	3 959 176.77	Citigroup Global Markt Ltd	20/10/2023	USD	5 000 000.00	(118 908.09)	(0.08)
GBP	4 308 276.50	Barclays Bank PLC	14/11/2023	EUR	5 000 000.00	(23 519.87)	(0.02)

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds - Short-Term Money Market (CHF)

Audited annual report · Rapport annuel révisé

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Statement of net assets as at 30/09/2023 / État de l'actif net au 30/09/2023

	Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 427 680 440.25)	(2)	428 846 292.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		51 365 749.97
Receivable on subscriptions/ <i>À recevoir sur souscriptions d'actions</i>		807 517.15
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes à recevoir, nets</i>		1 460 036.52
		482 479 596.46
LIABILITIES/PASSIF		
Payable on investments purchased/ <i>À payer sur achat de titres</i>		14 591 621.61
Payable on redemptions/ <i>À payer sur rachats d'actions</i>		481 407.84
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	50 053.15
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	(5, 9)	31 526.87
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	(2)	1 735 414.92
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>À payer sur opérations de change, nets</i>		5 262.25
		16 895 286.64
NET ASSET VALUE/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE		465 584 309.82

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 30/09/2023 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Notes	CHF
NET ASSET VALUE AT THE BEGINNING OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE AU DÉBUT DE L'EXERCICE		185 952 655.16
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	6 395 781.58
Bank interest/Intérêts bancaires		340 189.61
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		239 394.82
Other income/Autres revenus		395.08
		6 975 761.09
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	364 772.81
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	32 377.16
Bank interest and charges/Frais bancaires et intérêts débiteurs		3 914.43
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	281 089.82
		682 154.22
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		6 293 606.87
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements	(2)	51 236.67
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme	(2)	1 561 644.23
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change	(2)	(3 850 699.39)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
		4 055 788.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements	(2)	1 912 357.03
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)	(2 419 850.63)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		3 548 294.78
Net subscriptions/(redemptions) including equalisation/Souscriptions/(rachats) nets incluant la régularisation	(2)	276 083 359.88
NET ASSET VALUE AT THE END OF THE YEAR/VALEUR NETTE D'INVENTAIRE À LA FIN DE L'EXERCICE		465 584 309.82

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 30/09/2023 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2023

	Number of Shares 01/10/2022	Number of Shares issued	Number of Shares redeemed	Number of Shares 30/09/2023
	Nombre d'actions 01/10/2022	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions 30/09/2023
P - CHF - Capitalisation	215 884.2290	244 751.7770	78 086.2920	382 549.7140
P - CHF - Distribution	4 630.0090	35 132.0000	6 320.0000	33 442.0090
R - CHF - Capitalisation	0.0000	590.2960	0.0000	590.2960
N - CHF - Capitalisation	829 599.3290	2 051 097.5670	1 046 984.7260	1 833 712.1700
N - CHF - Distribution	8 262.9560	200 942.9950	38 412.9560	170 792.9950
I - CHF - Capitalisation	174 951.9590	1 023 978.8640	729 723.9430	469 206.8800
M - CHF - Capitalisation	269 230.0050	1 216 152.4060	663 035.4500	822 346.9610
M - CHF - Distribution	0.0000	78 058.6250	13 851.1020	64 207.5230
M X1 - CHF - Capitalisation	17 990.0000	50 882.2270	60 418.4360	8 453.7910

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
P - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	46 859 673.73	26 250 640.06	33 507 786.75
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.4930	121.5959	122.5244
P - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	3 645 385.27	501 003.33	106 734.89
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.0062	108.2079	109.0343
R - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	72 203.40	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.3173	0.0000	0.0000
N - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	226 940 252.39	101 790 267.12	90 788 509.06
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.7600	122.6981	123.5608
N - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	21 137 333.53	1 013 848.73	1 544 119.40
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.7600	122.6981	123.5608
I - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	58 069 171.17	21 466 302.90	11 700 230.95
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	123.7603	122.6983	123.5610
M - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	100 817 053.10	32 742 599.67	17 287 821.80
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.5967	121.6157	122.5382

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
M - CHF - Distribution	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	7 006 027.16	0.00	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	109.1154	0.0000	0.0000
M X1 - CHF - Capitalisation	CHF	CHF	CHF
Net Asset Value/Valeur Nette d'Inventaire	1 037 210.07	2 187 993.35	0.00
Net Asset Value per share/Valeur Nette d'Inventaire par action	122.6917	121.6228	0.0000

Schedule of investments as at 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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		428 846 292.82	92.11
	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		48 578 745.87	10.43
	Structured products/Produits structurés		5 012 500.00	1.08
	CHF		5 012 500.00	1.08
5 000 000	JP MORGAN CHASE FINA 1.92 23-24 11/07A	CHF	5 012 500.00	1.08
	Bonds/Obligations		43 566 245.87	9.36
	CHF		43 566 245.87	9.36
1 750 000	ANDEAN DEV CORP 2.00 14-24 05/02A	CHF	1 750 014.46	0.38
8 000 000	BANK OF MONTREAL 0.096 20-23 22/12A	CHF	7 969 396.00	1.71
2 000 000	CA HOME LOAN 1.125 14-24 05/06A	CHF	1 990 510.28	0.43
2 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.20 18-23 30/10A	CHF	1 997 333.70	0.43
1 000 000	CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	CHF	987 824.39	0.21
2 500 000	INSTITUTO DE CREDITO 3.25 07-24 28/06A	CHF	2 523 638.42	0.54
9 690 000	JPMORGAN CHASE & CO 0.50 15-23 04/12A	CHF	9 666 584.89	2.08
3 000 000	MACQUARIE BANK 0.75 16-24 05/02A	CHF	2 987 720.16	0.64
1 800 000	NATIONAL AUS BK 1.5 14-24 07/02A	CHF	1 798 005.65	0.39
1 000 000	SLOVAKIA 2.125 13-23 16/10A	CHF	1 000 109.36	0.21
1 000 000	SOCIETE GENERALE SA 0.875 19-24 28/02A	CHF	994 718.86	0.21
10 000 000	UBS AG LONDON 0.44 22-24 29/04A	CHF	9 900 389.70	2.13
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		380 267 546.95	81.68
	Bonds/Obligations		380 267 546.95	81.68
	EUR		111 456 747.56	23.94
5 500 000	AEGIDE ZCP 011123	EUR	5 281 946.37	1.13
4 500 000	AEGIDE ZCP 051023	EUR	4 305 971.91	0.92
10 000 000	ALLIADE HABITAT ZCP 201023	EUR	9 634 740.67	2.07
10 000 000	ARVAL SERVICE LEASE ZCP 071123	EUR	9 570 798.40	2.06
10 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 021023	EUR	9 634 829.23	2.07
10 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 041223	EUR	9 597 705.00	2.06
16 000 000	BATIGERE SAREL SA ZCP 041023	EUR	15 416 684.91	3.31
14 000 000	CIE GLE DE LOCATION ZCP 161023	EUR	13 441 415.76	2.89
8 000 000	HONEYWELL INTERN ZCP 091023	EUR	7 687 142.89	1.65
15 000 000	HONEYWELL INTL ZCP 03-10-23	EUR	14 365 265.65	3.09
8 000 000	UNION FINANCES GRAIN ZCP 091023	EUR	7 707 684.51	1.66
5 000 000	VILOGIA (STE HLM) ZCP 041023	EUR	4 812 562.26	1.03
	CHF		219 549 615.34	47.16
15 000 000	ACOSS ZCP 261023	CHF	14 978 658.69	3.22
10 000 000	ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 011123	CHF	9 978 570.47	2.14
5 000 000	ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 021023	CHF	4 992 879.42	1.07
5 000 000	ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 021123	CHF	4 992 991.00	1.07
12 000 000	ANTALIS SA ZCP 091023	CHF	11 980 851.17	2.57
15 000 000	ARAB FINA DESI AC ZCP 28-11-23	CHF	14 956 285.26	3.21
15 000 000	BAYERISCHE LANDESBANK ZCP 201023	CHF	14 976 119.38	3.22
20 000 000	BELFIUS BANQUE SA/NV ZCP 271223	CHF	19 910 201.21	4.28
5 000 000	BNG ZCP 311023	CHF	4 993 042.17	1.07
15 000 000	CHESHAM FINANCE ZCP 25-10-23	CHF	14 977 870.00	3.22
10 000 000	CORELUX S A ZCP 131023	CHF	9 985 904.38	2.14
15 000 000	DZ PRIVATBANK S.A. ZCP 041023	CHF	14 979 938.10	3.22
15 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 051023	CHF	14 979 405.20	3.22
20 000 000	JYSKE BANK DNK ZCP 271123	CHF	19 939 959.62	4.28

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 30/09/2023 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2023

Number of Shares or Nominal Value	Investment	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							
5 000 000	LMA ZCP 02-10-23	CHF	4 992 999.92	1.07			
8 000 000	LMA ZCP 061023	CHF	7 988 687.65	1.72			
5 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 091023	CHF	4 994 815.21	1.07			
5 000 000	SWISS NATIONAL BANK ZCP 161023	CHF	4 995 009.57	1.07			
15 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 201023	CHF	14 977 300.59	3.22			
5 000 000	WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 221223	CHF	4 978 126.33	1.07			
USD			38 876 160.49	8.35			
11 018 000	AMERICAN HONDA ZCP 251023	USD	9 998 558.68	2.15			
5 000 000	COFACE SA ZCP 271123	USD	4 513 023.71	0.97			
7 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 061023	USD	6 350 991.15	1.36			
10 000 000	MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 091123	USD	8 985 504.60	1.93			
10 000 000	ROYAL BANK CANADA ZCP 301123	USD	9 028 082.35	1.94			
GBP			10 385 023.56	2.23			
9 295 000	UBS 5.54% 14-10-23	GBP	10 385 023.56	2.23			
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets		
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net		
CHF							
Term Deposits/Dépôts à terme				19 000 000.00	4.08		
Société Générale	04/10/2023	CHF	1.40	14 000 000.00	3.01		
BNP Paribas CH	04/10/2023	CHF	1.15	5 000 000.00	1.07		
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non réalisée	% de l'actif net
CHF							
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 735 414.92)	(0.37)
CHF	9 545 980.00	UBS Ltd London	02/10/2023	EUR	10 000 000.00	(121 520.00)	(0.03)
CHF	14 342 880.00	UBS Ltd London	03/10/2023	EUR	15 000 000.00	(158 370.00)	(0.03)
CHF	15 305 283.20	Barclays Bank PLC	04/10/2023	EUR	16 000 000.00	(161 713.70)	(0.03)
CHF	4 748 795.00	UBS Ltd London	04/10/2023	EUR	5 000 000.00	(84 641.53)	(0.02)
CHF	4 382 727.75	Citigroup Global Markt Ltd	05/10/2023	EUR	4 500 000.00	32 916.99	0.01
CHF	6 168 614.90	Citigroup Global Markt Ltd	06/10/2023	USD	7 000 000.00	(210 545.62)	(0.05)
CHF	15 305 644.80	Barclays Bank PLC	09/10/2023	EUR	16 000 000.00	(156 336.62)	(0.03)
CHF	10 876 298.82	UBS Ltd London	13/10/2023	GBP	9 808 532.20	(74 442.90)	(0.02)
CHF	13 427 666.00	UBS Ltd London	16/10/2023	EUR	14 000 000.00	(95 423.77)	(0.02)
CHF	9 555 794.00	Citigroup Global Markt Ltd	20/10/2023	EUR	10 000 000.00	(101 048.10)	(0.02)
CHF	9 947 766.57	UBS Ltd London	25/10/2023	USD	11 018 000.00	(72 819.63)	(0.02)
EUR	6 000 000.00	Barclays Bank PLC	30/10/2023	CHF	5 797 315.20	(6 971.55)	(0.00)
CHF	5 789 991.00	Citigroup Global Markt Ltd	30/10/2023	EUR	6 000 000.00	(352.65)	(0.00)
CHF	5 252 885.00	UBS Ltd London	01/11/2023	EUR	5 500 000.00	(54 240.38)	(0.01)
CHF	9 532 700.00	Citigroup Global Markt Ltd	07/11/2023	EUR	10 000 000.00	(112 891.45)	(0.02)
CHF	8 681 230.00	UBS Ltd London	09/11/2023	USD	10 000 000.00	(398 994.41)	(0.09)
CHF	4 505 460.00	UBS Ltd London	27/11/2023	USD	5 000 000.00	(25 911.10)	(0.01)
CHF	9 123 010.00	UBS Ltd London	30/11/2023	USD	10 000 000.00	63 181.50	0.01
CHF	9 633 605.00	Barclays Bank PLC	04/12/2023	EUR	10 000 000.00	4 710.00	0.00

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Notes to the financial statements · Notes aux états financiers

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 1. The Company/La Société

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

The Company was incorporated on 5 January 1987 for an unlimited period under the name of Mediterranean Fund. The name of the Company was changed in 1994 to Lombard Odier Invest, in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Invest, and finally, on 30 November 2009, to Lombard Odier Funds. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 21 March 2019 with effect on the same day and were published in the Recueil Électronique des Sociétés et Associations ("RESA"), which replaced the Mémorial, on 2 April 2019. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 31 May 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and has appointed on 1 June 2010, Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law.

Lombard Odier Funds (« LO Funds » ou la « Société ») est une « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) soumise à la Loi modifiée du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg (la « Loi de 1915 »). La Société est enregistrée sous la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi »), telle que modifiée, en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM »).

La Société a été constituée le 5 janvier 1987 pour une durée indéterminée sous la dénomination de Mediterranean Fund, modifiée en 1994 en Lombard Odier Invest, en 2003 en Lombard Odier Darier Hentsch Invest, et finalement en Lombard Odier Funds le 30 novembre 2009. Les Statuts de la Société (les « Statuts ») ont été modifiés en dernier lieu le 21 mars 2019 avec effet le même jour et ont été publiés dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA »), qui a remplacé le Mémorial, du 2 avril 2019. Le capital minimum de la Société est l'équivalent de EUR 1 250 000.

Le 31 mai 2010, la Société a cessé d'être une SICAV autogérée, et le 1 juin 2010, elle a désigné Lombard Odier Funds (Europe) S.A. en tant que Société de Gestion, nomination soumise à la supervision et au contrôle des Administrateurs. La Société de Gestion est soumise au Chapitre 15 de la Loi.

As at 30 September 2023, the following Sub-Funds were active/Au 30 septembre 2023, les Compartiments actifs étaient les suivants :

All Roads Conservative
All Roads
All Roads Growth
Event Driven
Multiadvisers UCITS
Generation Global
TargetNetZero Global Equity
Continental Europe Family Leaders
Golden Age
World Brands
World Gold Expertise
Transition Materials (formerly/anciennement Commodity Risk Premia, renamed on/renommé le 01/05/2023)
Global FinTech
Circular Economy (formerly/anciennement Natural Capital, renamed on/renommé le 01/05/2023)
Global HealthTech
Future Electrification (launched on/lancé le 24/05/2023)
New Food Systems
China High Conviction
TargetNetZero Europe Equity
Europe All Cap Leaders
Europe High Conviction
Continental Europe Small & Mid Leaders
Emerging High Conviction
Asia High Conviction
TerreNeuve
Swiss Equity
Swiss Small & Mid Caps
Planetary Transition (formerly/anciennement Climate Transition, renamed on/renommé le 01/05/2023)
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)

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Fallen Angels Recovery
Emerging Local Currency Bond Fundamental
Asia Value Bond
Asia Investment Grade Bond
Asia Diversified High Yield Bond
Convertible Bond
Global Convertible Bond Defensive Delta
Convertible Bond Asia
TargetNetZero Global Convertible Bond
High Yield 2023
High Yield 2024
Asia Income 2024
Short-Term Money Market (EUR)
Short-Term Money Market (USD)
Short-Term Money Market (GBP)
Short-Term Money Market (CHF)

During the 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 30/09/2023 Montants cash restants au 30/09/2023	
Global Inflation-Linked Fundamental	31/05/2023	EUR	11 251.49
		CHF	3 454.06
The outstanding cash in the Sub-Funds at year-end is held to pay remaining invoices related to expenses already accrued as "Other expenses" in the statement of operations and changes in net assets <i>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</i>			

The Company issues common Shares:

- Classes P and R, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to all investors,
- Class N, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), subject to minimum holding restriction, available to:
 - (i) Institutional Investors,
 - (ii) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (iii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iv) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion,
- Class I, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to institutional investors,
- Class M, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to:
 - (i) financial intermediaries who provide discretionary portfolio management or independent advisory services,
 - (ii) financial intermediaries who provide other investment services which are subject to separate fee arrangements with their clients and who do not or are not eligible to receive and retain fees or commissions from third parties in relation to those services,
 - (iii) other investors determined by the Board or the Management Company in their discretion.
- Class H, only in accumulating form (A Class), dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction,
- Class E, in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), dedicated to entities of Lombard Odier Investment Managers, the asset management division of the Lombard Odier group and their respective employees under certain conditions.

The Directors may, at their discretion, decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, in addition of the accumulating and distribution forms, a form of Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain types of investors and upon Board's decision. In the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned, this Share Class is named "X". Successive "X" Share Classes in a given Sub-Fund are numbered X1, X2, X3, ...

All Sub-Funds may issue Classes of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD and SGD, except for Shares of Class H which can only be issued in HKD or USD) with one or two different hedging policies: no hedging or systematic hedging (SH).

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the incorporation of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer a lower Management Fee and/or Distribution Fee.

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

The Shares issued (Class P, R, N, I, S, M and E) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H Shares are issued at year-end.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

La Société émet des Actions ordinaires :

- les Classes P et R, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), sous réserve de restriction de détention minimum, accessibles à tous les investisseurs,
- la Classe N, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), sous réserve de restriction de détention minimum, accessible aux :
 - (i) investisseurs institutionnels,
 - (ii) intermédiaires financiers qui fournissent des services de gestion de portefeuilles discrétionnaire ou des services de conseil indépendants,
 - (iii) intermédiaires financiers qui fournissent d'autres services d'investissement soumis à des accords distincts relatifs aux frais avec leurs clients et qui ne reçoivent et ne conservent pas, ou ne sont pas éligibles pour recevoir et conserver, des frais de commissions de tierces parties en lien avec ces services,
 - (iv) autres investisseurs tel que déterminé, à leur discrétion, par le Conseil d'Administration ou la Société de Gestion,
- la Classe I, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux investisseurs institutionnels,
- la Classe M, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux :
 - (i) intermédiaires financiers qui fournissent des services de gestion de portefeuilles discrétionnaire ou des services de conseil indépendants,
 - (ii) intermédiaires financiers qui fournissent d'autres services d'investissement soumis à des accords distincts relatifs aux frais avec leurs clients et qui ne reçoivent et ne conservent pas, ou ne sont pas éligibles pour recevoir et conserver, des frais de commissions de tierces parties en lien avec ces services,
 - (iii) autres investisseurs tel que déterminé, à leur discrétion, par le Conseil d'Administration ou la Société de Gestion.
- la Classe H, uniquement sous forme de capitalisation (Classe A), soumise à des restrictions de détention minimale, pour les investisseurs à Hong Kong,
- la Classe E, sous forme de capitalisation (Classe A) ou de distribution (Classe D), réservée aux entités de Lombard Odier Investment Managers et à leurs employés respectifs sous certaines conditions.

Le Conseil d'Administration peut, à sa libre appréciation, émettre des Actions institutionnelles (Classe S) en faveur d'investisseurs institutionnels ou d'investisseurs institutionnels qualifiés tels que définis au paragraphe 2.2 du Prospectus, sur une base sélective.

Comme décrit dans le paragraphe 2.2 du Prospectus, outre les formes de capitalisation et de distribution, une forme de Classe d'Actions a été créée, Classe d'Actions « Connect », offerte à certains types d'investisseurs et sur décision du Conseil d'Administration. Dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés, cette Classe d'Actions est libellée « X ». Les Classes d'Actions successives « X » dans un Compartiment sont numérotées X1, X2, X3, ...

Tous les Compartiments peuvent émettre des Classes d'Actions dans leur devise de référence ou dans une Devise Alternative (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD et SGD, excepté pour les Actions de la Classe H qui ne peuvent être émises qu'en HKD et USD) avec une ou deux politiques de couverture de change différentes : pas de couverture ou couverture systématique (SH).

Chaque Classe d'Actions peut également être créée sous forme « Maître » lors du lancement d'un Compartiment dans le but d'inciter les investisseurs à investir dans un Compartiment nouvellement créé. Les Classes d'Actions « Maître » offrent des taux inférieurs de Commission de Gestion et/ou d'une Commission de Distribution.

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

Les Actions émises (Classes P, R, N, I, S, M et E) sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments. Aucune Classe H n'a été émise à la fin de 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-Funds LO Funds – World Gold Expertise and LO Funds – High Yield 2023. As indicated in Note 17, these Sub-Funds are expected to be liquidated within 12 months following 30 September 2023. As such, the financial statements for these Sub-Funds have been prepared on a non-going concern basis that has not led to adjustments to the Sub-Funds' 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 2023.

At 30 September 2023, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 262 017 488.95 and therefore total combined Net Asset Value at year-end without cross-investments would amount to USD 21 577 390 723.72.

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

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg selon la méthode de continuité d'exploitation, excepté pour les Compartiments LO Funds – World Gold Expertise et LO Funds – High Yield 2023. Comme indiqué dans la Note 17, ces Compartiments devraient être liquidés dans les 12 mois suivant le 30 septembre 2023. À ce titre, les états financiers de ces Compartiments 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 ces Compartiments. 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 2023.

Au 30 septembre 2023, le total des investissements croisés s'élève à USD 262 017 488.95 et donc la Valeur Nette d'Inventaire combinée en fin d'exercice sans ces investissements croisés s'élèverait à USD 21 577 390 723.72.

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

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation - net income/Régularisation – Revenu net

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

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

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for difference, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des bénéfices et pertes réalisés attribuables aux Actions émises ou rachetées. La régularisation est calculée en fonction des gains et pertes réalisés lors de la vente de placements, d'options, de swaps, de contrat financier de différence, de futures, d'opérations sur devises et de contrats de change à terme. Le compte est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation versé lors du remboursement.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Les montants de régularisation sont inclus dans la rubrique « Souscriptions nettes incluant la régularisation/rachats nets incluant la régularisation » de « l'Etat des opérations et des variations de l'actif net » des Compartiments.

Investments/Evaluation des titres

All securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market are valued at the last available closing price on such stock exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such security will be prevailing.

The investments in underlying target funds are valued on the basis of the latest available official Net Asset Value of the target funds, as reported or provided by underlying target funds administrators, managers, market makers or other sources believed to be reliable.

Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market are valued at their last available market price.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. In this case, commercial papers, money market instruments and short-term securities are valued on an amortised cost basis (except in case of Money Market Funds mentioned below), the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition (the recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

La valeur de tous les titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traités sur tout autre marché réglementé est établie sur la base du dernier prix de clôture connu sur ladite bourse ou ledit marché. Si un titre est coté sur plusieurs bourses ou marchés, le dernier prix connu sur la bourse ou le marché considéré comme le principal marché sur lequel ledit titre est négocié est pris en considération.

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

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

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

The following Sub-Funds qualify as Variable Net Asset Value Money Market Fund ("VNAV MMF") under the Money Market Fund regulation (Regulation (EU) 2017/1131):

- Short-Term Money Market (EUR),
- Short-Term Money Market (USD),
- Short-Term Money Market (GBP),
- Short-Term Money Market (CHF).

The assets of VNAV MMF are valued by using mark-to-market prices whenever possible. Where use of mark-to-market prices is not possible or the market data are not of sufficient quality, assets of VNAV MMF are valued conservatively by using mark-to-model. The model accurately estimates the value by considering the up-to-date factors such as trading volume, issue size, market risk, interest rate risk and credit risk of each concerned assets.

Les Compartiments suivants sont catégorisés comme Fonds Monétaires à Valeurs Liquidatives Variables (« FM VLV ») en vertu de la réglementation sur les Fonds Monétaires (Règlement (EU) 2017/1131) :

- Short-Term Money Market (EUR),
- Short-Term Money Market (USD),
- Short-Term Money Market (GBP),
- Short-Term Money Market (CHF).

Les actifs des FM VLV sont valorisés chaque fois que possible selon la valorisation au prix du marché. Lorsque le recours au prix de marché n'est pas possible, ou que les données du marché ne sont pas de qualités suffisantes, les actifs FM VLV sont évalués de façon prudente en ayant recours à la valorisation par référence à un modèle. Le modèle évalue la valeur avec précision, en tenant compte des données clés actualisées telle que le volume de transaction, la taille de l'émission, le risque de marché, le risque de taux d'intérêt et le risque de crédit de chaque actif concerné.

Dividend and Interest Income/Dividendes et intérêts

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis/Les dividendes sont reconnus comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments and Derivative Instruments/Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements et instruments dérivés

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold/Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.

Change in Net Unrealised Appreciation/Depreciation on Investments and Derivative Instruments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements et instruments dérivés

The change in net unrealised appreciation or depreciation on investments and derivative instruments is determined by the variation between the unrealised of the current and previous fiscal years/La variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur les investissements et les instruments dérivés est déterminée par la variation entre le non réalisé de l'exercice en cours et celui de l'exercice précédent.

Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The combined financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation. Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose. Any resulting gains or losses are recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Les états financiers combinés sont exprimés en USD, monnaie de référence de la Société.

Dans chaque Compartiment, tous les postes de l'actif et du passif libellés en devises autres que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation. Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au taux de change historique. Les gains et pertes qui en résultent sont comptabilisés dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.

The principal exchange rates used at 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 :

USD	CHF 1 = 1.09312	EUR 1 = 1.05875	GBP 1 = 1.22060	JPY 1 = 0.00670
-----	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts".

Les contrats de change à terme en cours sont évalués à la date de clôture par référence au taux de change applicable à la durée résiduelle du contrat. La variation des plus-values ou moins-values non réalisées apparaît dans l'état des opérations et des variations de l'actif net. Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme ».

Futures and Options/Futures et options

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation or depreciation on futures contracts or options".

Les contrats à terme et options sont évalués à leur valeur de liquidation, sur la base du prix de compensation appliqué sur le marché sur lequel ledit contrat à terme ou ladite option est négocié(e). Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus ou moins-value non réalisée sur contrats futures ou options ».

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models/Les options sur le marché gré à gré sont évaluées de manière indépendante par l'administration centrale grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.

The following table shows the counterparties with which options are transacted/Le tableau suivant indique les contreparties avec lesquelles les options sont conclues :

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Event Driven	Goldman Sachs	USD	103 110.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Morgan Stanley	USD	3 931.92	430 069.50
TargetNetZero Global IG Corporate	Citigroup Global Markets Ltd	USD	2 209.58	328 675.17
TargetNetZero Euro IG Corporate	Morgan Stanley	EUR	1 856.87	203 102.48
TargetNetZero Euro IG Corporate	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	1 043.48	155 218.50
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley	USD	20 989.04	2 504 552.06
Global BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Markets Ltd	USD	3 805.38	566 051.69
Euro BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley	EUR	46 294.68	5 013 834.80
Euro BBB-BB Fundamental	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	9 043.51	1 345 227.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley	CHF	13 614.54	1 686 975.66
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Citigroup Global Markets Ltd	CHF	3 144.29	467 714.73
Convertible Bond	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	14 420 850.24	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	167 378.11	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	95 297.27	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap ("ERS") (featuring in the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) and Fallen Angels Recovery) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the Index less fees and expenses of the Swap Dealer. The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity and equity exposure, tracking the Performance of certain commodities and equities. These Indexes are calculated on a daily basis and their value are expressed in USD. The daily values are published by the Index Sponsor under Bloomberg and Reuters. The indexes are calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The components at year-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Sub-Funds All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) and Fallen Angels Recovery.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate). Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Un Swap sur Taux d'Intérêt (« IRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (en général fixes/variables) à partir d'un montant nominal servant de base de calcul, celui-ci n'étant en principe pas échangé. Les Swaps sur Taux d'Intérêt sont valorisés grâce à des modèles d'évaluation.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un contrat bilatéral de crédit dérivé selon lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) verse une prime périodique à l'autre partie (le vendeur de protection) pendant la durée spécifique du contrat en échange d'un paiement de contingent par le vendeur de protection lors d'un événement de crédit touchant les émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection sera tenu d'effectuer le paiement à l'acheteur et le contrat swap se terminera. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS sont évalués par des modèles journaliers en fonction de diffusion des teneurs de marché et de changement de la valeur, le cas échéant, est comptabilisé comme une « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS » dans l'état des opérations et des Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou payé pour initier un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'état de l'actif net. Lorsque le contrat de swap se termine plus tôt, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) de tous les paiements reçus ou payés.

Un Excess Return Swap (« ERS ») (présent dans les Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) et Fallen Angels Recovery) est un accord bilatéral dérivé dans lequel le Compartiment est l'acquéreur du Swap et accepte d'échanger avec l'émetteur du Swap la Performance d'un indice sur matière première, moins les frais et honoraires du distributeur du Swap. La Performance du collatéral reste à l'acquéreur du Swap. Les Excess Return Swaps sont généralement utilisés pour répliquer la Performance d'un indice. L'objectif de l'indice est d'élargir et diversifier l'exposition aux matières premières et Actions conformes aux OPCVM, suivant la Performance de certaines matières premières et Actions. Ces indices sont calculés sur une base quotidienne et leurs valeurs sont exprimées en USD. Les valeurs quotidiennes sont publiées par le Sponsor de l'indice sous Bloomberg et Reuters. Les indices sont calculés sur une base de rendement excédentaire, la valeur de l'indice reflète donc une stratégie d'investissement sans numéraire calculé sur une valeur dérivée de la valeur des composants. Les composants en fin d'exercice sont présentés dans l'inventaire du portefeuille des Compartiments All Roads Conservative, All Roads, All Roads Growth, Transition Materials, TargetNetZero Global IG Corporate, TargetNetZero Euro IG Corporate, Global BBB-BB Fundamental, Euro BBB-BB Fundamental, Swiss Franc Credit Bond (Foreign) et Fallen Angels Recovery.

Un Swap d'Inflation (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs, qui veulent se couvrir, de sécuriser un rendement lié à l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur de l'inflation (receveur de l'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (minoré d'un spread). En échange, l'acheteur de l'inflation reçoit du vendeur de l'inflation (payeur de l'inflation) un(des) paiement(s) lié(s) à l'inflation. Le principal risque associé à un Swap d'Inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté au risque d'inflation, à savoir aux changements susceptibles d'affecter la courbe de l'inflation. Il supporte également un risque lié aux taux d'intérêt, à savoir aux changements intervenus au niveau de la courbe des rendements nominaux. L'évaluation des Swaps d'Inflation passe par la construction d'une courbe de swaps « Forward Zero Coupon », ajustée des effets saisonniers de l'inflation, ce qui permet de déduire les futurs flux de trésorerie de l'inflation.

Un Equity Swap (« EQS ») est un contrat d'échange de flux de trésorerie entre deux parties qui permet à chaque partie de diversifier ses revenus, tout en conservant ses actifs de départ. Les 2 jambes en espèce sont échangées selon les termes du Swap, ce qui implique un flux de trésorerie basé sur une action (comme une action boursière) qui s'échange contre un revenu fixe de trésorerie, (comme un taux repère). Outre l'aspect diversification et avantages fiscaux, l'Equity Swap permet également de couvrir des actifs spécifiques ou des positions dans leurs portefeuilles.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

L'appréciation/dépréciation non réalisée est saisie aux postes « plus-value/moins-value non réalisée sur IRS », « plus-value/moins-value non réalisée sur CDS », « plus-value/moins-value non réalisée sur Excess Return Swap », « plus-value/moins-value non réalisée sur IFS », « plus-value/moins-value non réalisée sur EQS » dans l'état de l'actif net. Le mouvement de ces montants est saisi sous « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS » et le montant réalisé sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et variations de l'actif net.

Contract For Difference/Contrat financier de différence

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the period the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Le Contrat financier de différence (« CFD ») est un accord bilatéral entre un acheteur et un vendeur visant à payer en numéraire la différence entre le cours d'ouverture et le cours de clôture d'un titre sous-jacent au terme du contrat. Le CFD est évalué sur la base du cours de clôture du titre sous-jacent, déduction faite de toutes les charges financières imputables à chaque contrat. Lors de la conclusion d'un Contrat financier de différence, il est possible que la société doive mettre en gage, auprès du courtier, une somme de liquidités et/ou d'autres actifs représentant un certain pourcentage du montant du contrat (« marge initiale »). Par la suite, les versements appelés « marges de variation » sont effectués ou reçus périodiquement par la société, en fonction des fluctuations du cours du titre sous-jacent. Pendant la période au cours de laquelle les contrats sont ouverts, les variations de la valeur des contrats sont considérées comme des gains et pertes non réalisés en tenant compte de la valeur de marché à chaque date de valorisation afin de refléter la valeur du titre sous-jacent. Les gains et pertes réalisés au terme du contrat correspondent à la différence entre la valeur du contrat à son ouverture (charges financières incluses) et la valeur du contrat à son terme. Les dividendes à recevoir et à payer relatifs aux Contrats financiers de différence ouverts sont inscrits dans la rubrique « Dividendes à recevoir et dividendes à payer » à la section « État de l'actif net », ainsi que dans la rubrique « Gain/perte net réalisé sur CFD » à la section « État des opérations et des variations de l'actif net ».

Structured Products/Produits Structurés

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

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

Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred. There are no formation/reorganisation expenses at year-end on any Sub-Funds/Les frais de constitution/réorganisation sont imputés, le cas échéant, au fur et à mesure. Il n'y a pas de frais de constitution/réorganisation à la date de clôture pour aucun des Compartiments.

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

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

Example of maturity date:17-27 15/09A = from 15 September 2017 to 15 September 2027 with an annual Coupon payment

Exemple de date de maturité : 17-27 15/09A = du 15 septembre 2017 au 15 septembre 2027 avec un paiement annuel de Coupon

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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

Management and Distribution Fees/Commissions de Gestion et de Distribution

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below (effective rates at 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 was entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment. No Management Fees are payable on S and E categories of Shares. Investors willing to subscribe S and E Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below (effective rates at year-end), on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes S, M, N, IX "Connect" and E. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Pour les Compartiments ouverts aux souscriptions, la Société de Gestion perçoit une Commission de Gestion détaillée ci-après (taux effectifs à la fin de 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 et R. Aucuns frais de Distribution ne sont perçus pour les Classes S, M, N, IX "Connect" et E. La Société de Gestion nomme et rémunère les Distributeurs à l'aide de ces frais.

Les Commissions de Gestion et de Distribution sont calculées et comptabilisées quotidiennement sur la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment et sont payables mensuellement en arriérés.

Les Commissions de Gestion consolidées, y compris celles des fonds sous-jacents, tombent dans la limite de 3.50% fixée dans le prospectus.

Sub-Funds Compartiments	Management Fees/Commissions de Gestion Share Classes/Classes									
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	IX *	M	M X *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.385	0.40
All Roads	0.50	-	0.50	0.50	0.50	0.30	0.50	0.50	0.55	0.55
All Roads Growth	0.75	-	-	0.75	0.75	-	0.75	-	0.825	0.825
Event Driven (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	-	1.50	-	-	-	1.60	0.75
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.75
Generation Global	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
TargetNetZero Global Equity	0.25	-	-	-	0.25	-	0.25	-	0.275	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.50
Golden Age	0.75	-	0.75	-	0.75	0.60	0.75	0.40	0.825	0.50
World Brands	0.96	-	-	-	0.96	-	0.96	0.50	1.00	0.50
World Gold Expertise	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.00	-	1.10	-
Transition Materials	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.27	0.825	0.50
Global FinTech	0.75	-	-	-	0.75	0.75	0.75	-	0.825	0.50
Circular Economy	0.75	-	-	-	0.75	0.55	0.75	0.50	0.825	0.50
Global HealthTech	0.75	-	-	-	0.75	-	-	-	0.825	-
Future Electrification	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
New Food Systems	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
China High Conviction	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	-
TargetNetZero Europe Equity	0.20	-	-	-	0.20	-	0.20	-	0.22	0.15
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-	0.90	-	-	-	0.99	0.50
Europe High Conviction	0.75	-	0.75	-	0.75	-	0.75	0.50	0.825	0.50
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	0.90	-	0.90	-	0.90	0.50	0.99	0.50
Emerging High Conviction	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.85	-	0.935	0.60
Asia High Conviction	0.85	-	-	-	0.85	-	0.85	0.46	0.935	0.60

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 *
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
TerreNeuve (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	-	1.50	1.25	1.50	1.10	1.60	0.75
Swiss Equity	0.75	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	0.50
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-	0.75	-	-	0.50	0.825	0.50
Planetary Transition	0.75	-	-	-	0.75	0.55	0.75	0.50	0.825	0.50
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.375	-	0.4125	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	0.40
TargetNetZero Global IG Corporate	0.45	-	-	-	0.45	0.25	0.45	0.20	0.495	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	0.30	0.715	0.30
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	0.50	-	0.50	-	0.50	0.40	0.55	0.30
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.35	-	0.35	-	0.35	0.15	0.385	0.30
Ultra Low Duration (USD)	0.30 ¹⁾	-	-	-	0.30 ¹⁾	-	0.30 ¹⁾	-	0.33 ²⁾	0.25 ³⁾
Ultra Low Duration (EUR)	0.15 ⁴⁾	-	-	-	0.15 ⁴⁾	-	0.15 ⁴⁾	-	0.165 ⁵⁾	0.10 ⁶⁾
Fallen Angels Recovery	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	0.25	0.55	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	0.60	-	0.60	-	0.60	0.40	0.66	0.40
Asia Value Bond	0.50	-	-	-	0.50	-	0.50	0.50	0.70	0.50
Asia Investment Grade Bond	0.40	-	-	-	0.40	-	-	0.275	0.44	0.40
Asia Diversified High Yield Bond	-	-	-	-	0.60	-	-	0.30	-	-
Convertible Bond	0.65	-	0.65	-	0.65	-	0.65	0.50	0.715	0.40
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.50	-	-	0.65	-	0.65	-	0.715	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	-	0.75	-	-	0.37 ⁷⁾	0.825	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-	0.75	-	0.75	-	0.825	-
High Yield 2023	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
High Yield 2024	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.40	-	0.44	-
Asia Income 2024	0.30	-	-	-	0.30	-	0.30	-	0.33	0.33
Short-Term Money Market (EUR)	0.11 ⁸⁾	-	0.11 ⁸⁾	-	0.11 ⁸⁾	-	0.11 ⁸⁾	-	0.12 ⁹⁾	0.09 ¹⁰⁾
Short-Term Money Market (USD)	0.22 ¹¹⁾	-	0.22 ¹¹⁾	-	0.22 ¹¹⁾	-	0.22 ¹¹⁾	0.20 ¹³⁾	0.24 ¹⁴⁾	0.20 ¹³⁾
Short-Term Money Market (GBP)	0.22 ¹⁵⁾	-	0.22 ¹⁵⁾	-	0.22 ¹⁵⁾	-	0.22	-	0.24 ¹⁷⁾	0.20 ¹⁸⁾
Short-Term Money Market (CHF)	0.11 ¹⁹⁾	-	0.11	-	0.11 ¹⁹⁾	-	0.11 ¹⁹⁾	-	0.12 ²¹⁾	0.09 ¹⁰⁾

Sub-Funds Compartiments	Management Fees/Commissions de Gestion Share Classes/Classes							
	P Seeding	R Seeding	N Seeding	I Seeding	I X Seeding *	M Seeding	M X Seeding *	
	%	%	%	%	%	%	%	
Event Driven (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	-	-	1.60	-	
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	0.75	0.75	-	0.825	-	
Global FinTech	0.375	-	0.375	-	-	0.4125	0.375	
Circular Economy	0.375	-	0.375	0.375	0.25	0.4125	0.375	
Global HealthTech	0.375	-	0.375	-	-	0.4125	-	
New Food Systems	-	-	0.50	0.50	-	0.55	-	
China High Conviction	0.375	0.375	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	
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	-	
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.325	-	0.325	0.325	-	-	-	
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartment	Distribution Fees/Commissions de Distribution Share Classes/Classes			
	P	P X *	R	R X *
	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.35	-	1.00	-
All Roads	0.50	-	1.50	0.90
All Roads Growth	0.75	-	-	0.90
Event Driven (weekly/hebdomadaire)	0.50	-	-	-
Multiadvisers UCITS (weekly/hebdomadaire)	-	-	-	-
Generation Global	0.50	-	1.55	-
TargetNetZero Global Equity	0.25	-	-	-
Continental Europe Family Leaders	0.85	-	1.55	-
Golden Age	0.75	-	1.55	-
World Brands	0.96	-	-	-
World Gold Expertise	1.00	-	1.55	-
Transition Materials	0.75	-	1.55	-
Global FinTech	0.75	-	-	-
Circular Economy	0.75	-	-	-
Global HealthTech	0.75	-	-	-
Future Electrification	0.75	-	-	-
New Food Systems	0.75	-	-	-
China High Conviction	0.75	-	1.55	-
TargetNetZero Europe Equity	0.20	-	-	-
Europe All Cap Leaders	0.90	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	1.55	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.90	-	1.55	-
Emerging High Conviction	0.85	-	1.55	-
Asia High Conviction	0.85	-	-	-
TerreNeuve (weekly/hebdomadaire)	0.50	-	-	-
Swiss Equity	0.75	-	-	-
Swiss Small & Mid Caps	0.75	-	-	-
Planetary Transition	0.75	-	-	-
Global Government Fundamental	0.375	-	1.125	-
Global Climate Bond	0.40	-	0.80	-
TargetNetZero Global IG Corporate	0.45	-	-	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	0.35	-	0.70	-
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	1.25	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	1.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.70	-
Ultra Low Duration (USD)	0.30 ¹⁾	-	-	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15 ⁴⁾	-	-	-
Fallen Angels Recovery	0.50	-	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.60	-	1.55	-
Asia Value Bond	0.50	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	0.40	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	0.60	-	-	-
Convertible Bond	0.65	-	1.15	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.65	0.45	-	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	1.55	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-
High Yield 2023	0.40	-	0.80	-
High Yield 2024	0.40	-	0.80	-
Asia Income 2024	0.30	-	-	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11 ⁸⁾	-	0.30	-
Short-Term Money Market (USD)	0.22 ¹¹⁾	-	0.30 ¹²⁾	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.22 ¹⁵⁾	-	0.30 ¹⁶⁾	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11 ²⁰⁾	-	0.30	-

- Inactive Class at 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)

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

The following changes of rates were effective on/Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/10/2022:

- 1) Change from/Changement de 0.25% to/à 0.30%
- 2) Change from/Changement de 0.275% to/à 0.33%
- 3) Change from/Changement de 0.20% to/à 0.25%
- 4) Change from/Changement de 0.10% to/à 0.15%
- 5) Change from/Changement de 0.11% to/à 0.165%
- 6) Change from/Changement de 0.05% to/à 0.10%

- 7) Change from/Changement de 0.45% to/à 0.37% on/le 01/01/2023

The following changes of rates were effective on/Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/02/2023:

- 8) Change from/Changement de 0.07% to/à 0.11%
- 9) Change from/Changement de 0.077% to/à 0.12%
- 10) Change from/Changement de 0.05% to/à 0.09%
- 11) Change from/Changement de 0.16% to/à 0.22%
- 12) Change from/Changement de 0.32% to/à 0.30%
- 13) Change from/Changement de 0.14% to/à 0.20%
- 14) Change from/Changement de 0.176% to/à 0.24%
- 15) Change from/Changement de 0.05% to/à 0.22%
- 16) Change from/Changement de 0.10% to/à 0.30%
- 17) Change from/Changement de 0.055% to/à 0.24%
- 18) Change from/Changement de 0.05% to/à 0.20%
- 19) Change from/Changement de 0.05% to/à 0.11%
- 20) Change from/Changement de 0.01% to/à 0.11%
- 21) Change from/Changement de 0.055% to/à 0.12%

Performance Fees/Commissions de Performance

For the Sub-Funds listed below, the Management Company is entitled to a Performance Fee out of the net assets of P, R, M, N and IX "Connect" Share Classes, amounting to a percentage of the Performance generated in the Sub-Fund compared to its benchmark, if any, subject to Hurdle rate or High Watermark.

The following Performance Fees are calculated and accrued at each dealing day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund/Share as per calculation detailed in the Prospectus.

Pour les Compartiments énumérés ci-dessous, la Société de Gestion perçoit une Commission de Performance sur l'actif net des Classes P, R, M, N et IX "Connect", représentant un pourcentage de la Performance réalisée au sein du Compartiment par rapport à son indice de référence, le cas échéant, sur la base du Hurdle rate ou du High Watermark.

Les Commissions de Performance suivantes sont calculées et comptabilisées pour chaque jour de transaction par référence à la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment de l'Action concerné(e) selon le calcul décrit par le Prospectus.

Sub-Funds Compartiments	Performance Fees (as an annual % of the relative Performance) Commissions de Performance (% annuel de la Performance relative)	Benchmark/Hurdle Rate	Performance Period Période de Performance
Event Driven	20%	None/Aucun	1 January to 31 December 1 ^{er} janvier au 31 décembre
Generation Global	20%	MSCI World ND	1 October to 30 September 1 ^{er} octobre au 30 septembre
Continental Europe Family Leaders	15%	MSCI Europe ex-UK Small Cap	1 October to 30 September 1 ^{er} octobre au 30 septembre
Europe High Conviction	15%	MSCI Europe ND	1 October to 30 September 1 ^{er} octobre au 30 septembre
TerreNeuve	20%	None/Aucun	1 January to 31 December 1 ^{er} janvier au 31 décembre

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

Les rachats d'Actions ont déclenché une « cristallisation » de la Commission de Performance. Toute Commission de Performance due par le Compartiment concerné à la date du rachat a été payée à la Société de Gestion, proportionnellement aux Actions rachetées.

During the year, a Performance Fee was paid for the following Sub-Funds/Au cours de l'exercice, des Commissions de Performance ont été payées pour les Compartiments suivants :

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiments	Classe	Devise du Compartiment	Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU1924980581	Event Driven	P A USD	USD	-	-
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	USD	-	-
LU1924981043	Event Driven	P A EUR SH	USD	-	-
LU1298041069	Event Driven	P A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1924980409	Event Driven	N A USD	USD	-	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Sub-Fund currency	Performance Fees amounts in Sub-Fund currency	% of the average Net Asset Value of the Share Class
	Compartiments	Classe	Devise du Compartiment	Montants des Commissions de Performance en devise du Compartiment	% de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne de la Classe
LU1298038511	Event Driven	N A USD Seeding	USD	-	-
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	USD	-	-
LU1577889147	Event Driven	I A EUR SH	USD	-	-
LU1924980235	Event Driven	M A USD	USD	-	-
LU1924980318	Event Driven	M D USD	USD	-	-
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	USD	-	-
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	USD	-	-
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	USD	-	-
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	USD	-	-
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	USD	-	-
LU1924981472	Event Driven	M D CHF SH	USD	-	-
LU1298042893	Event Driven	M A CHF SH Seeding	USD	-	-
LU1298043198	Event Driven	M D CHF SH Seeding	USD	-	-
LU1976895109	Event Driven	M A CHF SH X1	USD	-	-
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	USD	-	-
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	USD	-	-
LU1298040509	Event Driven	M A EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1298040764	Event Driven	M D EUR SH Seeding	USD	-	-
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	USD	-	-
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	USD	-	-
LU1924981985	Event Driven	M D GBP SH	USD	-	-
LU1298045052	Event Driven	M A GBP SH Seeding	USD	-	-
LU1976895794	Event Driven	M D GBP SH X1	USD	-	-
LU0428704042	Generation Global	P A USD	USD	-	-
LU0428704711	Generation Global	P D USD	USD	-	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	USD	-	-
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	USD	-	-
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	USD	-	-
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	USD	-	-
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	USD	-	-
LU0428702939	Generation Global	N A USD	USD	-	-
LU0428703234	Generation Global	N D USD	USD	-	-
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	USD	-	-
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	USD	-	-
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	USD	-	-
LU1581412480	Generation Global	I A USD	USD	-	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	USD	-	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	USD	-	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	USD	-	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	USD	-	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	USD	-	-
LU0866421828	Generation Global	M D USD	USD	-	-
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	USD	-	-
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	USD	-	-
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	USD	-	-
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	USD	-	-
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	EUR	-	-
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	EUR	-	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	EUR	-	-
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	EUR	-	-
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	EUR	-	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	EUR	-	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	EUR	-	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	EUR	-	-
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	EUR	-	-
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	EUR	-	-

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
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	EUR	-	-
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	EUR	-	-
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	EUR	-	-
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	EUR	-	-
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	EUR	-	-
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	EUR	-	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	EUR	-	-
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	EUR	-	-
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	EUR	-	-
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	EUR	-	-
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	EUR	-	-
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	EUR	-	-
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	EUR	-	-
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	EUR	-	-
LU2034631387	Europe High Conviction	I A EUR X9	EUR	-	-
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	EUR	-	-
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	EUR	-	-
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	EUR	-	-
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	EUR	-	-
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	EUR	-	-
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	EUR	-	-
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	EUR	-	-
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1	EUR	-	-
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	EUR	-	-
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	EUR	-	-
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	USD	-	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	USD	71.82	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	USD	359.82	0.01
LU1858041517	TerreNeuve	N D USD	USD	-	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	USD	59.36	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	USD	1 044.09	0.01
LU2376083999	TerreNeuve	N A EUR SH X1	USD	1 442.16	0.01
LU1858044701	TerreNeuve	N D GBP SH	USD	-	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	USD	9 582.97	0.06
LU1858041863	TerreNeuve	I A EUR SH	USD	66.83	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	USD	8 347.95	0.12
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	USD	-	-
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	USD	2 957.73	1.15
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	USD	337.58	0.01
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	USD	-	-
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	USD	57.49	0.02
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	USD	425.98	-
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	USD	-	-
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	USD	3 691.62	0.09
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	USD	262.55	0.02
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	USD	-	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	USD	125.23	0.05
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	USD	24.49	0.02

For the Sub-Funds Event Driven and TerreNeuve, the amounts paid for Performance Fees may differ from the amounts disclosed in the statement of operations and changes in net assets due to different performance period (calendar year instead of financial year).

Pour les Compartiments Event Driven et TerreNeuve, les montants payés pour les Commissions de Performance peuvent différer des montants indiqués dans l'état des opérations et des variations de l'actif net en raison de la différence de période de performance (année civile au lieu de l'exercice financier).

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

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

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds. For the investments in Classes that are subject to Management Fee, the annual Management Fee rates charged at target fund level are the following:

Les Compartiments de la Société peuvent investir leurs actifs dans d'autres OPC ou OPCVM ou Fonds cibles. Pour les investissements dans des Classes qui sont soumises à des Commissions de Gestion, les taux annuels de Commission de Gestion chargés au niveau des Fonds cibles sont les suivants :

Sub-Fund Compartiment	Target Funds Fonds cibles	Annual Management Fee Commission de Gestion annuelle %
Multiadvisers UCITS	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	1.50
	ALMA PLATINUM IV SICAV - ALMA PLATINUM IV DLD CONVERTIBLE - I1C-E CAP	1.00
	BREXAN HOWARD ABS RT GOVT BD A2	0.40
	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND - I EUR ACC	1.25
	KLS IONIC RELATIVE VALUE ARBIT FDSIACC	0.75
	LUMYNA-MARSHALL WACE ESG MARKET NEUTRAL TOPS UCITS FUND - B CAP	1.50
	LUMYNA - MY ASIAN EVENT-DRIVEN UCITS FUND - EUR B ACC	1.50
	LYXOR NEWCITS IRL II PLC - LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND - SSI EUR	1.21
	MAN UMB VAR AHL TREND -MUS I20- CAP	1.50
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A INSTITUTIONAL EUR ACC	2.08
	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND - A1 INSTITUTIONAL EUR ACC	1.33
	PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE - I X9 EUR CAP	0.70
	PRIVILEGE - GRAHAM QUANT MACRO - I X9 EUR HEDGED CAP	0.65
	PRI JANUS HENDERSON OCT EUR IX9 CAP SH	1.10
	SCHRODER GAIA SEG US R2 EUR	1.15
	SEG US EQUITY IZ EUR HEDGED CAP	1.15
	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV - KIRKOSWALD GLOBAL MACRO UCITS FUND - INSTITUTIONAL EUR ACC	2.00

NOTE 5. Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criteria including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

La Société paie à la Société de Gestion un Taux Fixe de Coûts Opérationnels (« FROC ») conçu comme un pourcentage annuel de la Valeur Nette d'Inventaire de la catégorie d'Actions pour chaque Compartiment, afin de couvrir les frais opérationnels à l'exception des frais de Transaction, des intérêts débiteurs et toutes autres dépenses exceptionnelles.

Le FROC est établi par Classe d'Action selon des critères incluant notamment, mais pas exclusivement, le type et la taille des actifs, les obligations liées à la distribution et la publication, le type d'investisseurs, etc. ce qui peut, par conséquent, générer des variations d'une Classe à l'autre.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus)/Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont les suivants (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	I X *	S	M	M X *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
All Roads Conservative	0.29	-	0.29	-	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-
All Roads	0.29	-	0.29	0.29	0.20	0.16	0.16	0.08	0.08	0.29	0.16	-
All Roads Growth	0.29	-	-	0.29	0.20	-	0.16	-	0.08	0.29	0.16	-
Event Driven	0.35	-	-	-	0.35	-	-	-	-	0.35	0.31	-
Multiadvisers UCITS	-	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Generation Global	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.10	0.35	-	-
TargetNetZero Global Equity	0.30	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.10	0.30	-	0.14
Continental Europe Family Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	0.12	0.35	0.21	-
Golden Age	0.35	-	0.35	-	0.25	0.20	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
World Brands	0.30	-	-	-	0.25	-	0.21	0.08	-	0.30	0.21	-
World Gold Expertise	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	-	-
Transition Materials	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	0.14
Global FinTech	0.35	-	-	-	0.25	0.25	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Circular Economy	0.35	-	-	-	0.25	0.14	0.21	0.10	0.10	0.35	0.21	-
Global HealthTech	0.35	-	-	-	0.25	-	-	-	0.10	0.35	-	-

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes											
	P	P X *	R	R X *	N	N X *	I	IX *	S	M	M X *	E
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Future Electrification	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
New Food Systems	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
China High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	-	-	0.35	0.20	-
TargetNetZero Europe Equity	0.30	-	-	-	0.20	-	0.16	-	0.10	0.30	0.16	-
Europe All Cap Leaders	0.35	-	-	-	0.25	-	-	-	-	0.35	0.21	-
Europe High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.10	-	0.35	0.21	-
Continental Europe Small & Mid Leaders	0.35	-	0.35	-	0.25	-	0.21	0.12	-	0.35	0.21	-
Emerging High Conviction	0.35	-	0.35	-	0.24	-	0.20	-	-	0.35	0.20	-
Asia High Conviction	0.35	-	-	-	0.24	-	0.20	0.13	-	0.35	0.20	-
TerreNeuve	0.35	-	-	-	0.35	0.35	0.31	0.10	-	0.35	0.31	-
Swiss Equity	0.35	-	-	-	0.25	-	0.21	-	-	0.35	0.21	-
Swiss Small & Mid Caps	0.35	-	-	-	0.25	-	-	0.15	-	0.35	0.21	-
Planetary Transition	0.35	-	-	-	0.25	0.14	0.21	0.21	0.10	0.35	0.21	-
Global Government Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	-	-
Global Climate Bond	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	-	0.08	0.25	0.13	-
TargetNetZero Global IG Corporate	0.32	-	-	-	0.19	0.15	0.15	0.08	0.08	0.32	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	0.08	0.25	0.13	-
Euro BBB-BB Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.20	-	0.25	0.13	-
Ultra Low Duration (USD)	0.19	-	-	-	0.10	-	0.06	-	0.06	0.19	0.10 ¹⁾	-
Ultra Low Duration (EUR)	0.15	-	-	-	0.10	-	0.06	-	0.06	0.15	0.10 ¹⁾	-
Fallen Angels Recovery	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	0.13	0.08	0.25	-	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.25	-	0.25	-	0.17	-	0.13	0.10	0.10	0.25	0.13	-
Asia Value Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	0.08	0.08	0.25	0.13	-
Asia Investment Grade Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	-	0.08	-	0.25	0.13	-
Asia Diversified High Yield Bond	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	0.08	-	0.25	-	-
Convertible Bond	0.35	-	0.35	-	0.22	-	0.18	0.08	0.08	0.35	0.18	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.35	0.20	-	-	0.22	-	0.18	-	-	0.35	-	-
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.35	-	0.22	-	-	0.08	0.08	0.35	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	-	-	-	-	0.22	-	0.18	-	0.08	0.35	0.18	-
High Yield 2023	0.31	-	0.31	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
High Yield 2024	0.31	-	0.31	-	0.22	-	0.18	-	-	0.31	-	-
Asia Income 2024	0.25	-	-	-	0.17	-	0.13	-	-	0.25	0.25	-
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.11	-	0.06	-	0.06	-	0.06	0.11	0.06	-
Short-Term Money Market (USD)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	0.06	0.06	0.06	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.15	-	0.06	-	0.06	-	-	0.15	0.06	-
Short-Term Money Market (CHF)	0.11	-	0.11	-	0.06	-	0.06	-	-	0.11	0.06	-

- Inactive Class at 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)

¹⁾ Change from/Changement de 0.06% to/à 0.10% on/le 01/02/2023

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

The Operational Costs include mainly:

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

Les Coûts Opérationnels comprennent principalement :

- Les Commissions du Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions domiciliaires,
- Les Commissions de l'Agent de Transfert,
- Les Frais de Révision et les Frais Professionnels (incluant, entre autres, les Frais d'enregistrement, les Frais juridiques, les Frais d'Administrateurs, ...),
- Les Frais de Publication, Commercialisation et Impression,
- Les Autres Frais.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs aux 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.

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	Fund TER
			TER du Fonds	TER du Fonds
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU1514036620	All Roads Conservative	P A USD SH	0.99	0.99
LU1514037784	All Roads Conservative	P A CHF SH	0.99	0.99
LU1514035655	All Roads Conservative	P A EUR	0.99	0.99
LU1514035739	All Roads Conservative	P D EUR	0.99	0.99
LU1728561876	All Roads Conservative	P D1 EUR	³⁾	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

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2469365360	All Roads Conservative	M A USD SH X8	0.55	0.55
LU2469368463	All Roads Conservative	M D USD SH X8	0.55	0.55
LU1514037511	All Roads Conservative	M A CHF SH	0.68	0.68
LU1514035226	All Roads Conservative	M A EUR	0.68	0.68
LU1514035499	All Roads Conservative	M D EUR	0.68	0.68
LU1976877545	All Roads Conservative	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469368380	All Roads Conservative	M A EUR X8	0.55	0.55
LU2469367739	All Roads Conservative	M A JPY SH X8	0.55	0.55
LU0718511172	All Roads	P A USD SH	1.29	1.29
LU0718508897	All Roads	P A CHF SH	1.29	1.29
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	1.29	1.29
LU0718509606	All Roads	P A EUR	1.29	1.29
LU0718509788	All Roads	P D EUR	1.29	1.29
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	1.29	1.29
LU0718510364	All Roads	P A GBP SH	1.29	1.29
LU2485169929	All Roads	R A USD SH X1	1.69	1.69
LU0718510018	All Roads	R A EUR	2.29	2.29
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	2.29	2.29
LU0718511339	All Roads	N A USD SH	0.70	0.70
LU0718511412	All Roads	N D USD SH	0.70	0.70
LU0718509192	All Roads	N A CHF SH	0.70	0.70
LU2178861048	All Roads	N A CHF SH X1	0.66	0.50
LU0718509861	All Roads	N A EUR	0.70	0.70
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.70	0.70
LU0718510521	All Roads	N A GBP SH	0.70	0.70
LU0718510794	All Roads	N D GBP SH	0.70	0.70
LU2439137998	All Roads	N A JPY SH	0.70	0.70
LU2034326582	All Roads	N A AUD 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
LU2270407005	All Roads	I D EUR X1	³⁾	0.58
LU2148618957	All Roads	I A GBP SH X1	0.15	0.14
LU2320432888	All Roads	I A GBP SH X2	0.53	0.53
LU1751479004	All Roads	I A JPY SH X1	0.58	0.58
LU2537431236	All Roads	I A SGD SH X1	0.58	-
LU0718509515	All Roads	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0718510281	All Roads	S A EUR	0.08	-
LU0866411944	All Roads	M A USD SH	0.84	0.84
LU0866412082	All Roads	M D USD SH	0.84	0.84
LU1976877115	All Roads	M A USD SH X1	0.56	0.56
LU1976877206	All Roads	M D USD SH X1	0.56	0.56
LU2469367572	All Roads	M A USD SH X8	0.71	0.71
LU2469367499	All Roads	M D USD SH X8	0.71	0.71
LU0866411357	All Roads	M A CHF SH	0.84	0.84
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.84	0.84
LU1976876570	All Roads	M A CHF SH X1	0.56	0.56
LU2469368547	All Roads	M A CHF SH X8	0.71	0.71
LU0866411514	All Roads	M A EUR	0.84	0.84
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.84	0.84
LU1976876737	All Roads	M A EUR X1	0.56	0.56

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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
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
LU2610805249	All Roads Growth	N A AUD SH	0.95	-
LU1581422521	All Roads Growth	I A USD SH	0.91	0.91
LU1581421986	All Roads Growth	I A CHF SH	0.91	0.91
LU1581422109	All Roads Growth	I A EUR	0.91	0.91
LU1542446973	All Roads Growth	S A CHF SH	0.08	0.08
LU1542444846	All Roads Growth	S A EUR	0.08	0.08
LU1542445140	All Roads Growth	M A USD SH	1.12	1.12
LU1542445223	All Roads Growth	M D USD SH	1.12	1.12
LU1976878949	All Roads Growth	M A USD SH X1	0.56	0.56
LU2469366335	All Roads Growth	M A USD SH X8	0.99	0.99
LU2469366251	All Roads Growth	M D USD SH X8	0.99	-
LU1542446205	All Roads Growth	M A CHF SH	1.12	1.12
LU1542444259	All Roads Growth	M A EUR	1.12	1.12
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	1.12	1.12
LU1976878519	All Roads Growth	M A EUR X1	0.56	0.56
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1	0.56	0.56
LU2469366178	All Roads Growth	M A EUR X8	0.99	0.99
LU2469365444	All Roads Growth	M A JPY SH X8	0.99	0.99
LU1490632186	TargetNetZero Global Equity	P A USD	0.80	0.81
LU1540723811	TargetNetZero Global Equity	P A CHF SH	0.80	0.81
LU1540722847	TargetNetZero Global Equity	P A EUR SH	0.80	0.81
LU1490631709	TargetNetZero Global Equity	N A USD	0.45	0.45
LU1490631881	TargetNetZero Global Equity	N D USD	0.45	0.45
LU1540723498	TargetNetZero Global Equity	N A CHF SH	0.45	0.45
LU1540722417	TargetNetZero Global Equity	N A EUR SH	³⁾	0.45
LU1577890582	TargetNetZero Global Equity	I A USD	0.41	0.42
LU1598840582	TargetNetZero Global Equity	I A CHF	0.41	-
LU1598840749	TargetNetZero Global Equity	I A EUR	0.41	-
LU1577890319	TargetNetZero Global Equity	I A GBP SH	0.41	0.42
LU1490632699	TargetNetZero Global Equity	S A USD	0.10	0.11
LU1490631964	TargetNetZero Global Equity	M A USD	0.58	0.59
LU1540723654	TargetNetZero Global Equity	M A CHF SH	0.58	0.59
LU1540723738	TargetNetZero Global Equity	M D CHF SH	0.58	0.59
LU1540722680	TargetNetZero Global Equity	M A EUR SH	0.58	0.59
LU1540722763	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH	0.58	0.59
LU2456249726	TargetNetZero Global Equity	E A CHF SH	0.14	0.14
LU0431649028	Golden Age	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Golden Age	P D USD	1.85	1.85
LU0504822510	Golden Age	P A CHF SH	1.85	1.85

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU0504822601	Golden Age	P D CHF SH	1.85	1.85
LU1561131589	Golden Age	P A EUR	1.85	1.85
LU0161986921	Golden Age	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Golden Age	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Golden Age	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Golden Age	R A USD	2.65	2.65
LU0357533891	Golden Age	R A EUR SH	2.65	2.65
LU0431649374	Golden Age	N A USD	1.00	1.00
LU0431649457	Golden Age	N D USD	1.00	1.00
LU2116412664	Golden Age	N A USD X1	0.80	0.80
LU0504822783	Golden Age	N A CHF SH	1.00	1.00
LU2116412821	Golden Age	N A CHF SH X1	0.80	0.80
LU2016870557	Golden Age	N A EUR	1.00	1.00
LU0209992170	Golden Age	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2116412748	Golden Age	N A EUR SH X1	0.80	0.80
LU0647546612	Golden Age	N A GBP SH	1.00	1.00
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2116413043	Golden Age	N D GBP SH X1	0.80	0.80
LU1577890749	Golden Age	I A CHF SH	0.96	0.96
LU1992118460	Golden Age	I A EUR	0.96	0.96
LU2404282969	Golden Age	I A EUR X1	0.50	0.50
LU0431649705	Golden Age	S A USD	0.10	0.10
LU0209993061	Golden Age	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866428245	Golden Age	M A USD	1.18	1.18
LU0866428328	Golden Age	M D USD	1.18	1.18
LU1976906823	Golden Age	M A USD X1	³⁾	0.71
LU1976907045	Golden Age	M D USD X1	0.71	0.71
LU0866427601	Golden Age	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	1.18	1.18
LU1976906237	Golden Age	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU1951998688	Golden Age	M A EUR	1.18	-
LU0866427866	Golden Age	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	1.18	1.18
LU1976906401	Golden Age	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU1976906583	Golden Age	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU0866428088	Golden Age	M A GBP SH	1.18	1.18
LU1809977843	World Brands	P A USD	2.22	2.22
LU1809977926	World Brands	P D USD	2.22	2.22
LU1809978817	World Brands	P A USD SH	2.22	2.22
LU1809979898	World Brands	P A CHF SH	2.22	2.22
LU1809976522	World Brands	P A EUR	2.22	2.22
LU1809980805	World Brands	P A GBP SH	2.22	2.22
LU1809977686	World Brands	N A USD	1.21	1.21
LU1809977769	World Brands	N D USD	1.21	1.21
LU1809978650	World Brands	N A USD SH	1.21	1.21
LU1809979542	World Brands	N A CHF SH	1.21	1.21
LU1809976365	World Brands	N A EUR	1.21	1.21
LU1809976449	World Brands	N D EUR	1.21	1.21
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

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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
LU1809976282	World Brands	M D EUR	1.30	1.30
LU1976903481	World Brands	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.71	0.71
LU0172583626	World Gold Expertise	P A USD	2.35	2.35
LU0172584434	World Gold Expertise	P D USD	2.35	2.35
LU0484030183	World Gold Expertise	P A CHF SH	2.35	2.35
LU0484030340	World Gold Expertise	P D CHF SH	2.35	2.35
LU0172581844	World Gold Expertise	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0172582818	World Gold Expertise	P D EUR SH	2.35	2.35
LU0357534782	World Gold Expertise	R A USD	2.90	2.90
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	2.90	2.90
LU0210005236	World Gold Expertise	N A USD	1.25	1.25
LU0210004775	World Gold Expertise	N D USD	1.25	1.25
LU0484030696	World Gold Expertise	N A CHF SH	1.25	1.25
LU0210009576	World Gold Expertise	N A EUR SH	1.25	1.25
LU1577898999	World Gold Expertise	I A CHF SH	1.21	1.21
LU0210004262	World Gold Expertise	S A USD	³⁾	0.10
LU0866434722	World Gold Expertise	M A USD	1.45	1.45
LU0866434995	World Gold Expertise	M D USD	1.45	1.45
LU0866434300	World Gold Expertise	M A CHF SH	1.45	1.45
LU0866434565	World Gold Expertise	M A EUR SH	1.45	1.45
LU0640920905	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	-
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	-
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	0.37	0.37
LU1581428999	Transition Materials	I A CHF SH	0.96	0.96
LU0640922430	Transition Materials	S A EUR SH	0.10	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	0.71	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

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2313355799	Transition Materials	E A CHF SH	0.14	0.14
LU2107599644	Global FinTech	P A USD	1.85	1.85
LU2107599727	Global FinTech	P D USD	1.85	1.85
LU2107600756	Global FinTech	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2107602026	Global FinTech	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2107603180	Global FinTech	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2107604402	Global FinTech	P A EUR SH	1.85	1.85
LU2107605714	Global FinTech	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2107599487	Global FinTech	N A USD	1.00	1.00
LU2107599560	Global FinTech	N D USD	1.00	1.00
LU2107600590	Global FinTech	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2107600673	Global FinTech	N D USD Seeding	0.63	0.63
LU2107602968	Global FinTech	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2107604238	Global FinTech	N A EUR SH	1.00	1.00
LU2546928081	Global FinTech	N A EUR X1	1.00	-
LU2107607173	Global FinTech	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2107598596	Global FinTech	I A USD	0.96	0.97
LU2107600913	Global FinTech	I A CHF SH	0.96	0.97
LU2166617709	Global FinTech	I A EUR	0.96	0.97
LU2440789746	Global FinTech	I A EUR X1	³⁾	0.50
LU2107598919	Global FinTech	M A USD	1.18	1.18
LU2107599057	Global FinTech	M D USD	1.18	1.18
LU2107600244	Global FinTech	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2107600327	Global FinTech	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2146170647	Global FinTech	M A USD X1	0.71	0.71
LU2146170720	Global FinTech	M D USD X1	0.71	0.71
LU2107599214	Global FinTech	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
LU2107601309	Global FinTech	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2107601481	Global FinTech	M D CHF SH	1.18	1.18
LU2107602703	Global FinTech	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2581994212	Global FinTech	M A EUR	1.18	-
LU2107603859	Global FinTech	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2107603933	Global FinTech	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2107605391	Global FinTech	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107605474	Global FinTech	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2107604154	Global FinTech	M D EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2107606795	Global FinTech	M A GBP SH	1.18	1.18
LU2212483841	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	1.48	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	-
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	³⁾	1.85
LU2212491943	Circular Economy	P D GBP SH	³⁾	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	0.63	0.63
LU2212485119	Circular Economy	N D USD Seeding	0.63	0.63
LU2403271476	Circular Economy	N A USD X1	0.69	0.69
LU2517859968	Circular Economy	N D USD X1	³⁾	0.59

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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	-
LU2212490200	Circular Economy	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2517860032	Circular Economy	N D EUR X1	³⁾	0.59
LU2212491604	Circular Economy	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2212491786	Circular Economy	N D GBP SH	1.00	1.00
LU2517860115	Circular Economy	N D GBP X1	³⁾	0.59
LU2212482876	Circular Economy	I A USD	0.96	0.96
LU2212484146	Circular Economy	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2212483098	Circular Economy	I A USD X9	0.60	0.60
LU2212484492	Circular Economy	I A USD Seeding X9	0.35	0.35
LU2212485465	Circular Economy	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2212486869	Circular Economy	I A CHF SH Seeding	0.59	0.59
LU2212495340	Circular Economy	I A EUR	0.96	0.96
LU2212487917	Circular Economy	I A EUR SH	0.96	0.96
LU2264048724	Circular Economy	I A EUR SH X1	³⁾	0.48
LU2454541041	Circular Economy	I A EUR SH X2	³⁾	0.60
LU2563074058	Circular Economy	I A EUR X2	0.48	-
LU2212484062	Circular Economy	S A USD	0.10	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
LU2212483411	Circular Economy	M A USD X1	0.71	0.71
LU2212483502	Circular Economy	M D USD X1	0.71	0.71
LU2212484815	Circular Economy	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
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
LU2581994303	Circular Economy	M A EUR	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
LU2212488568	Circular Economy	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2212490036	Circular Economy	M A EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212490119	Circular Economy	M D EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2212491273	Circular Economy	M A GBP SH	1.18	1.18
LU2212492677	Circular Economy	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2212492750	Circular Economy	M D GBP SH Seeding	0.76	0.76
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
LU2337256684	Global HealthTech	P A USD	1.85	1.85
LU2366397540	Global HealthTech	P D USD	1.85	1.85
LU2366399595	Global HealthTech	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU2366403025	Global HealthTech	P D USD Seeding	1.48	1.48

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2366400195	Global HealthTech	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2366389364	Global HealthTech	P A EUR SH Seeding	1.48	1.48
LU2366397979	Global HealthTech	N A USD	1.00	-
LU2366396062	Global HealthTech	N A USD Seeding	0.63	0.63
LU2366400435	Global HealthTech	N A CHF SH Seeding	0.63	0.63
LU2366391261	Global HealthTech	N A EUR SH	1.00	0.97
LU2366391188	Global HealthTech	N D EUR SH	³⁾	0.97
LU2366389521	Global HealthTech	N A EUR SH Seeding	0.63	0.63
LU2366397466	Global HealthTech	S A USD	0.10	0.10
LU2366398431	Global HealthTech	M A USD	1.18	1.18
LU2366398357	Global HealthTech	M D USD	1.18	1.18
LU2366396732	Global HealthTech	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU2366402647	Global HealthTech	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2366401243	Global HealthTech	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2366395338	Global HealthTech	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2366391774	Global HealthTech	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2366390024	Global HealthTech	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2366389950	Global HealthTech	M D EUR SH Seeding	³⁾	0.76
LU2502857522	Future Electrification	P A USD	1.85	-
LU2502860070	Future Electrification	P A CHF SH	1.85	-
LU2502859908	Future Electrification	P D CHF SH	1.85	-
LU2548914360	Future Electrification	P A EUR	1.85	-
LU2502852648	Future Electrification	P D EUR SH	1.85	-
LU2502857795	Future Electrification	N A USD	1.00	-
LU2502858504	Future Electrification	N D USD	1.00	-
LU2502860237	Future Electrification	N A CHF SH	1.00	-
LU2502853026	Future Electrification	N A EUR SH	1.00	-
LU2502851327	Future Electrification	I A USD	0.96	-
LU2502858330	Future Electrification	I A USD X9	0.60	-
LU2502858769	Future Electrification	I A CHF SH	0.96	-
LU2502858173	Future Electrification	M A USD	1.18	-
LU2502858090	Future Electrification	M D USD	1.18	-
LU2502857951	Future Electrification	M A USD X1	0.71	-
LU2502857878	Future Electrification	M D USD X1	0.71	-
LU2502860666	Future Electrification	M A CHF SH	1.18	-
LU2502860583	Future Electrification	M D CHF SH	1.18	-
LU2502853539	Future Electrification	M A EUR SH	1.18	-
LU2502853455	Future Electrification	M D EUR SH	1.18	-
LU2502853372	Future Electrification	M A EUR SH X1	0.71	-
LU2502853299	Future Electrification	M D EUR SH X1	0.71	-
LU2502855583	Future Electrification	M D GBP SH	1.18	-
LU2502855310	Future Electrification	M D GBP SH X1	0.71	-
LU2491941154	New Food Systems	P A USD	1.85	1.85
LU2548914444	New Food Systems	P A EUR	1.85	-
LU2491936667	New Food Systems	P A EUR SH	1.85	-
LU2491941584	New Food Systems	N A USD	1.00	1.00
LU2491940263	New Food Systems	N A USD Seeding	0.75	0.75
LU2491943366	New Food Systems	N A CHF SH Seeding	0.75	0.75
LU2491936238	New Food Systems	N A EUR	1.00	-
LU2491935263	New Food Systems	I A USD	0.96	0.96
LU2491940859	New Food Systems	I A USD Seeding	0.71	0.71
LU2491942392	New Food Systems	I A USD X9	0.60	0.60
LU2491942988	New Food Systems	I A CHF SH	0.96	0.96

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2491943879	New Food Systems	I A CHF SH Seeding	0.71	0.71
LU2491942046	New Food Systems	M A USD	1.18	1.18
LU2491941824	New Food Systems	M D USD	1.18	1.18
LU2491940693	New Food Systems	M A USD Seeding	0.90	0.90
LU2491940420	New Food Systems	M D USD Seeding	0.90	0.90
LU2491941741	New Food Systems	M A USD X1	0.71	0.71
LU2491941667	New Food Systems	M D USD X1	0.71	0.71
LU2491944844	New Food Systems	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2491943523	New Food Systems	M A CHF SH Seeding	0.90	0.90
LU2491943440	New Food Systems	M D CHF SH Seeding	0.90	0.90
LU2491944505	New Food Systems	M A CHF SH X1	0.71	0.71
LU2491939844	New Food Systems	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2491935933	New Food Systems	M A EUR SH Seeding	0.90	0.90
LU2491935859	New Food Systems	M D EUR SH Seeding	0.90	0.90
LU2491937129	New Food Systems	M A EUR SH X1	0.71	0.71
LU2491937046	New Food Systems	M D EUR SH X1	0.71	0.71
LU2217672091	China High Conviction	P A USD	1.85	1.85
LU2217672174	China High Conviction	P A USD	1.85	1.85
LU0293415914	China High Conviction	P A USD Seeding	1.48	1.48
LU0293416136	China High Conviction	P D USD Seeding	1.48	1.48
LU2217673149	China High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.85
LU2202904095	China High Conviction	P A CHF SH Seeding	1.48	1.48
LU2217675276	China High Conviction	P A EUR	1.85	1.85
LU2217674469	China High Conviction	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0293444930	China High Conviction	P A EUR Seeding	1.48	1.48
LU0357530012	China High Conviction	R A EUR Seeding	2.28	2.28
LU2217671879	China High Conviction	N A USD	0.99	0.99
LU0293416649	China High Conviction	N A USD Seeding	0.62	0.62
LU2217675193	China High Conviction	N A EUR	0.99	0.99
LU0293445317	China High Conviction	N A EUR Seeding	0.62	0.62
LU2217670988	China High Conviction	I A USD	0.95	0.95
LU2217671101	China High Conviction	I A USD X9	³⁾	0.63
LU1581432595	China High Conviction	I A USD Seeding	0.58	0.58
LU2202902800	China High Conviction	I A USD Seeding X9	³⁾	0.51
LU2217671366	China High Conviction	M A USD	1.18	1.18
LU2217671440	China High Conviction	M D USD	1.18	1.18
LU0866417636	China High Conviction	M A USD Seeding	0.76	0.76
LU0866417719	China High Conviction	M D USD Seeding	0.76	0.76
LU2217671523	China High Conviction	M A USD X1	³⁾	0.70
LU1976890050	China High Conviction	M D USD Seeding X1	0.58	0.58
LU2217672505	China High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2202903360	China High Conviction	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2202903444	China High Conviction	M D CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2217674972	China High Conviction	M A EUR	1.18	1.18
LU2226938707	China High Conviction	M D EUR	1.18	1.18
LU2217673818	China High Conviction	M A EUR SH	1.18	1.18
LU2217673909	China High Conviction	M D EUR SH	1.18	1.18
LU0866417396	China High Conviction	M A EUR Seeding	0.76	0.76
LU0866417479	China High Conviction	M D EUR Seeding	0.76	0.76
LU1559523003	China High Conviction	M A EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU1559523185	China High Conviction	M D EUR SH Seeding	0.76	0.76
LU2202904681	China High Conviction	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU1230572874	TargetNetZero Europe Equity	P A EUR	0.70	0.70

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU1230573500	TargetNetZero Europe Equity	N A USD SH	0.40	0.40
LU1230572106	TargetNetZero Europe Equity	N A EUR	³⁾	0.40
LU1230572288	TargetNetZero Europe Equity	N D EUR	0.40	0.40
LU1581407563	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR	0.36	0.36
LU1945293410	TargetNetZero Europe Equity	I A EUR SH	0.36	0.36
LU1230573419	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR	³⁾	0.10
LU2261198761	TargetNetZero Europe Equity	S A EUR SH	0.10	0.10
LU1230572361	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR	0.52	0.52
LU1230572445	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR	0.52	0.52
LU1976894557	TargetNetZero Europe Equity	M A EUR X1	0.31	0.31
LU1976894631	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR X1	0.31	0.31
LU1230576354	TargetNetZero Europe Equity	M A GBP SH	0.52	0.52
LU1637644235	Europe All Cap Leaders	P A EUR	2.15	2.15
LU1637647501	Europe All Cap Leaders	N A USD SH	1.15	1.15
LU1637644078	Europe All Cap Leaders	N A EUR	1.15	1.15
LU1860526927	Europe All Cap Leaders	M A USD	³⁾	1.34
LU1637643856	Europe All Cap Leaders	M A EUR	1.34	1.34
LU1637643930	Europe All Cap Leaders	M D EUR	1.34	1.34
LU1976891371	Europe All Cap Leaders	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976891454	Europe All Cap Leaders	M D EUR X1	0.71	0.71
LU1336953978	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A USD SH	2.15	2.15
LU0256787531	Continental Europe Small & Mid Leaders	P A EUR	2.15	2.15
LU0256787705	Continental Europe Small & Mid Leaders	P D EUR	2.15	2.15
LU0357535599	Continental Europe Small & Mid Leaders	R A EUR	2.80	2.80
LU0256787887	Continental Europe Small & Mid Leaders	N A EUR	1.15	1.15
LU0257654789	Continental Europe Small & Mid Leaders	N D EUR	1.15	1.15
LU1581409692	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR	1.11	1.11
LU2034630140	Continental Europe Small & Mid Leaders	I A EUR X9	0.62	0.62
LU1336953622	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A USD SH	1.34	1.34
LU0866421158	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR	1.34	1.34
LU0866421232	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR	1.34	1.34
LU1976916202	Continental Europe Small & Mid Leaders	M A EUR X1	0.71	0.71
LU1976916467	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR X1	0.71	0.71
LU0690088280	Emerging High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU0690088363	Emerging High Conviction	P D USD	2.05	2.05
LU0690087555	Emerging High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU0690086581	Emerging High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU0690086664	Emerging High Conviction	P D EUR SH	2.05	2.05
LU0690088447	Emerging High Conviction	R A USD	2.75	2.75
LU0690086748	Emerging High Conviction	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0690088793	Emerging High Conviction	N A USD	1.09	1.09
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU0690087985	Emerging High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1655556949	Emerging High Conviction	N A EUR	1.09	1.09
LU0690087043	Emerging High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU0701938416	Emerging High Conviction	N D GBP SH	³⁾	1.09
LU1581433726	Emerging High Conviction	I A USD	1.05	1.05
LU1581432918	Emerging High Conviction	I A CHF SH	1.05	1.05
LU1581433130	Emerging High Conviction	I A EUR SH	1.05	1.05
LU0690088959	Emerging High Conviction	S A USD	³⁾	0.13
LU0690088108	Emerging High Conviction	S A CHF SH	³⁾	0.13
LU0690087399	Emerging High Conviction	S A EUR SH	³⁾	0.13

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU0866417040	Emerging High Conviction	M A USD	1.29	1.29
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	1.29	1.29
LU1976889391	Emerging High Conviction	M A USD X1	0.80	0.80
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1	0.80	0.80
LU0866416315	Emerging High Conviction	M A CHF SH	1.29	1.29
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	1.29	1.29
LU0866416588	Emerging High Conviction	M A EUR SH	1.29	1.29
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	1.29	1.29
LU1480990222	Asia High Conviction	P A USD	2.05	2.05
LU1480992517	Asia High Conviction	P A CHF SH	2.05	2.05
LU1480991469	Asia High Conviction	P A EUR SH	2.05	2.05
LU1480991543	Asia High Conviction	P D EUR SH	2.05	-
LU1480989729	Asia High Conviction	N A USD	1.09	1.09
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.09	1.09
LU1480992194	Asia High Conviction	N A CHF SH	1.09	1.09
LU1480990909	Asia High Conviction	N A EUR SH	1.09	1.09
LU1480993085	Asia High Conviction	N A GBP SH	1.09	-
LU1480994059	Asia High Conviction	N A JPY SH	³⁾	1.09
LU2615673857	Asia High Conviction	N D AUD SH	1.09	-
LU1581426274	Asia High Conviction	I A USD	1.05	1.05
LU2377766667	Asia High Conviction	I A USD X1	³⁾	0.70
LU2034629720	Asia High Conviction	I A USD X9	³⁾	0.73
LU2378333848	Asia High Conviction	I A EUR SH X1	0.59	0.59
LU1480991899	Asia High Conviction	I A EUR X1	³⁾	0.75
LU1480990818	Asia High Conviction	S A USD	³⁾	0.13
LU1480991972	Asia High Conviction	S A EUR SH	³⁾	0.13
LU1480990065	Asia High Conviction	M A USD	1.29	1.29
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

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>
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2051382690	Swiss Small & Mid Caps	I A CHF X9	0.60	0.60
LU2051382856	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF	1.18	1.18
LU2051382930	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF	1.18	1.18
LU2051383078	Swiss Small & Mid Caps	M A CHF X1	0.71	0.71
LU2051383151	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF X1	0.71	0.71
LU2107587557	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
LU2107595147	Planetary Transition	P A GBP SH	1.85	1.85
LU2107595220	Planetary Transition	P D GBP SH	³⁾	1.85
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
LU2107588365	Planetary Transition	N D USD Seeding	³⁾	0.63
LU2403271120	Planetary Transition	N A USD X1	0.69	0.69
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	0.63	0.63
LU2107594926	Planetary Transition	N A GBP SH	1.00	1.00
LU2107595063	Planetary Transition	N D GBP SH	1.00	-
LU2107586310	Planetary Transition	I A USD	0.96	0.96
LU2107587805	Planetary Transition	I A USD Seeding	0.59	0.59
LU2107586583	Planetary Transition	I A USD X9	0.60	0.60
LU2107588795	Planetary Transition	I A CHF SH	0.96	0.96
LU2107590007	Planetary Transition	I A CHF SH Seeding	0.59	0.59
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	-
LU2107587714	Planetary Transition	S A USD	0.10	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
LU2107587045	Planetary Transition	M A USD Seeding X1	0.59	0.59
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	-
LU2107591401	Planetary Transition	M A EUR SH	1.18	1.18

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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	0.71	0.71
LU2107591666	Planetary Transition	M A EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2107591740	Planetary Transition	M D EUR SH Seeding X1	0.59	0.59
LU2107595733	Planetary Transition	M A GBP SH Seeding	0.76	0.76
LU2107595816	Planetary Transition	M D GBP SH Seeding	0.76	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
LU0455375526	Global Inflation-Linked Fundamental	P A EUR SH	3)	1.00
LU0455375799	Global Inflation-Linked Fundamental	P D EUR SH	3)	1.00
LU0455376094	Global Inflation-Linked Fundamental	R A EUR SH	3)	1.45
LU0455375872	Global Inflation-Linked Fundamental	N A EUR SH	3)	0.55
LU1923397316	Global Inflation-Linked Fundamental	I A CHF	3)	0.51
LU2066563870	Global Inflation-Linked Fundamental	I A CHF SH X1	3)	0.43
LU1581406912	Global Inflation-Linked Fundamental	I A EUR SH	3)	0.51
LU2066563284	Global Inflation-Linked Fundamental	I A EUR SH X1	3)	0.43
LU0866419921	Global Inflation-Linked Fundamental	M A EUR SH	3)	0.66
LU0866420002	Global Inflation-Linked Fundamental	M D EUR SH	3)	0.66
LU0765756902	Global Government Fundamental	P A CHF	1.00	1.00
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	1.00	1.00
LU0765757629	Global Government Fundamental	P A CHF SH	1.00	1.00
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	1.00	1.00
LU0572160181	Global Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	1.00	1.00
LU0572161585	Global Government Fundamental	P A EUR SH	1.00	1.00
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	1.00	1.00
LU0572160694	Global Government Fundamental	R A EUR	1.75	1.75
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D2 EUR	1.75	1.75
LU0572161825	Global Government Fundamental	R A EUR SH	1.75	1.75
LU0765757975	Global Government Fundamental	N A CHF SH	0.55	0.55
LU0572162393	Global Government Fundamental	N A EUR SH	0.55	0.55
LU1577885749	Global Government Fundamental	I A CHF SH	0.51	0.51
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	0.66	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.66	0.66
LU0866425738	Global Government Fundamental	M A EUR SH	0.66	0.66
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.66	0.66
LU1490631295	Global Climate Bond	P A USD	1.05	1.05
LU1532733752	Global Climate Bond	P A CHF SH	1.05	1.05
LU1532731541	Global Climate Bond	P A EUR SH	1.05	1.05
LU1490631451	Global Climate Bond	R A USD	1.45	1.45
LU1532731897	Global Climate Bond	R A EUR SH	1.45	1.45
LU1490630644	Global Climate Bond	N A USD	0.57	0.57
LU1554442407	Global Climate Bond	N A USD SH	0.57	0.57
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.57	0.57
LU1532733240	Global Climate Bond	N A CHF SH	0.57	0.57
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.57	0.57

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU165558051	Global Climate Bond	N A EUR	0.57	0.57
LU1532731111	Global Climate Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.57	0.57
LU1532732358	Global Climate Bond	N A GBP SH	0.57	0.57
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.57	0.57
LU1581415400	Global Climate Bond	I A USD	0.53	0.53
LU1581414775	Global Climate Bond	I A CHF SH	0.53	0.53
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.53	0.53
LU1581414932	Global Climate Bond	I A EUR SH	0.53	0.53
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	0.53	0.53
LU1532734131	Global Climate Bond	S A CHF SH	3)	0.08
LU1532732275	Global Climate Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1490630990	Global Climate Bond	M A USD	0.69	0.69
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.69	0.69
LU1554442662	Global Climate Bond	M A USD SH	0.69	0.69
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.69	0.69
LU2131186681	Global Climate Bond	M D USD SH X1	0.53	0.53
LU1532733596	Global Climate Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.69	0.69
LU1532731384	Global Climate Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2131186178	Global Climate Bond	M A EUR SH X1	0.53	0.53
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.53	0.53
LU1532732515	Global Climate Bond	M A GBP SH	0.69	0.69
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.69	0.69
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.53	0.53
LU0857973795	TargetNetZero Global IG Corporate	P A EUR SH	1.22	1.22
LU0857973878	TargetNetZero Global IG Corporate	P D EUR SH	1.22	1.22
LU0857975659	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD	0.64	0.64
LU0857973365	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH	0.64	0.64
LU2075339635	TargetNetZero Global IG Corporate	N A USD SH X1	0.40	0.40
LU0857974843	TargetNetZero Global IG Corporate	N A CHF SH	0.64	0.64
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.40	0.40
LU1577884775	TargetNetZero Global IG Corporate	I A USD	0.60	0.60
LU1577883967	TargetNetZero Global IG Corporate	I A CHF SH	0.60	0.60
LU2332808877	TargetNetZero Global IG Corporate	I A GBP SH X2	0.28	0.28
LU0857973522	TargetNetZero Global IG Corporate	S A USD SH	0.08	0.08
LU0857975063	TargetNetZero Global IG Corporate	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0857974330	TargetNetZero Global IG Corporate	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0875784299	TargetNetZero Global IG Corporate	M A CHF 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

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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
LU2034631890	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH X9	0.38	0.38
LU1581413454	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.78	0.78
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0798466784	Global BBB-BB Fundamental	S A EUR SH	³⁾	0.08
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.97	0.97
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.97	0.97
LU1976898202	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH X1	0.43	0.43
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	0.43
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	0.97	0.97
LU0866422040	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.97	0.97
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.97	0.97
LU0866422552	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH	0.97	0.97
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.97	0.97
LU1976897493	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR X1	0.43	0.43
LU1976897220	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR SH X1	0.43	0.43
LU1976898111	Global BBB-BB Fundamental	M D GBP X1	³⁾	0.43
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.25	1.25
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.25	1.25
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.25	1.25
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	1.25	1.25
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.25	1.25
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.25	1.25
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.75	1.75
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	1.75	1.75
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	N A USD SH	0.67	0.67
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	N A CHF SH	0.67	0.67
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	N A EUR	0.67	0.67
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.67	0.67
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.67	0.67
LU1581404206	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.63	0.63
LU1581404628	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.63	0.63

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.46	0.43
LU0563305340	Euro BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	³⁾	0.08
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	0.08
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.80	0.80
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.80	0.80
LU1976892858	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH X1	0.43	0.43
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.43	0.43
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.80	0.80
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.80	0.80
LU1976892189	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH X1	0.43	0.43
LU1976892262	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH X1	0.43	0.43
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.80	0.80
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.80	0.80
LU1976892346	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR X1	0.43	0.43
LU1976892429	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR X1	0.43	0.43
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.80	0.80
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.80	0.80
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1	0.43	0.43
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	0.95	0.95
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.95	0.95
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.30	1.30
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N A CHF	0.52	0.52
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.52	0.52
LU1577897322	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.48	0.48
LU1311112236	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF X1	0.35	0.35
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.64	0.64
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.64	0.64
LU1976884590	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF X1	0.43	0.43
LU1976884673	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF X1	0.43	0.43
LU1081198969	Ultra Low Duration (USD)	P A USD	0.79	0.69
LU1081198530	Ultra Low Duration (USD)	N A USD	0.40	0.35
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.40	0.35
LU1577897835	Ultra Low Duration (USD)	I A USD	0.36	0.31
LU1081199348	Ultra Low Duration (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU1081198704	Ultra Low Duration (USD)	M A USD	0.52	0.47
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.52	0.47
LU1976911823	Ultra Low Duration (USD)	M A USD X1	0.34	0.26
LU1230566553	Ultra Low Duration (EUR)	P A EUR	0.45	0.35
LU1230566637	Ultra Low Duration (EUR)	P D EUR	0.45	-
LU1230566041	Ultra Low Duration (EUR)	N A EUR	0.25	0.20
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.25	0.20
LU1577897678	Ultra Low Duration (EUR)	I A EUR	0.21	0.16
LU2270409472	Ultra Low Duration (EUR)	I D EUR X1	³⁾	0.13
LU1230567015	Ultra Low Duration (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU1230566397	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR	0.32	0.26
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.32	0.26
LU1976911666	Ultra Low Duration (EUR)	M A EUR X1	0.19	0.11
LU1976911740	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR X1	³⁾	0.11
LU2337256502	Fallen Angels Recovery	P A USD	1.25	1.25
LU2346320430	Fallen Angels Recovery	P D USD	1.25	-
LU2346313575	Fallen Angels Recovery	P A EUR SH	1.25	-
LU2346320786	Fallen Angels Recovery	N A USD	0.67	0.67

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2346324341	Fallen Angels Recovery	N A USD SH	0.67	0.67
LU2346324267	Fallen Angels Recovery	N D USD SH	0.67	0.67
LU2346321917	Fallen Angels Recovery	N A CHF SH	0.67	0.67
LU2346321834	Fallen Angels Recovery	N D CHF SH	0.67	0.67
LU2346313732	Fallen Angels Recovery	N A EUR SH	0.67	-
LU2346312924	Fallen Angels Recovery	I A USD	0.63	0.63
LU2346322642	Fallen Angels Recovery	I A CHF SH	0.63	-
LU2443613745	Fallen Angels Recovery	I A CHF SH X1	0.38	0.38
LU2346314383	Fallen Angels Recovery	I A EUR SH	0.63	0.63
LU2346320356	Fallen Angels Recovery	S A USD	0.08	0.08
LU2346323962	Fallen Angels Recovery	S A USD SH	0.08	0.08
LU2346318707	Fallen Angels Recovery	S A CHF SH	0.08	0.08
LU2346313062	Fallen Angels Recovery	S A EUR SH	0.08	0.08
LU2346321164	Fallen Angels Recovery	M A USD	0.80	0.80
LU2346320190	Fallen Angels Recovery	M A USD SH	0.80	0.80
LU2346321594	Fallen Angels Recovery	M D USD SH	0.80	0.80
LU2346322303	Fallen Angels Recovery	M A CHF SH	0.80	0.80
LU2346314201	Fallen Angels Recovery	M A EUR SH	0.80	0.80
LU2346314037	Fallen Angels Recovery	M D EUR SH	0.80	0.80
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.45	1.45
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D USD	1.45	1.45
LU0504823591	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF	1.45	1.45
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	1.45	1.45
LU0476248942	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR	1.45	1.45
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	1.45	1.45
LU0476248439	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A USD	2.40	2.40
LU0476249163	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A EUR	2.40	2.40
LU0476248603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A USD	0.77	0.77
LU0504823757	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A CHF	0.77	0.77
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	N A EUR	0.77	0.77
LU2034630900	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A USD X9	0.50	0.50
LU1581401798	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF	0.73	0.73
LU1581402507	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A EUR	0.73	0.73
LU0476248868	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A USD	³⁾	0.10
LU0504824136	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A CHF	0.10	0.10
LU0476249676	Emerging Local Currency Bond Fundamental	S A EUR	0.10	0.10
LU0866418956	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD	0.91	0.91
LU1989867046	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD X2	0.53	0.53
LU1989867988	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD X2	0.53	0.53
LU0866418444	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF	0.91	0.91
LU0866418790	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A EUR	0.91	0.91
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	0.91	0.91
LU1480985222	Asia Value Bond	P A USD	1.25	1.25
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	1.25	1.25
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	1.25	1.25
LU1480987350	Asia Value Bond	P A CHF SH	1.25	1.25
LU1480986204	Asia Value Bond	P A EUR SH	1.25	1.25
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	1.25	1.25
LU1480989216	Asia Value Bond	P A JPY SH	1.25	1.25
LU2180905320	Asia Value Bond	P A SGD SH	1.25	1.25
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	1.25	1.25
LU1480984845	Asia Value Bond	N A USD	0.67	0.67
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	0.67	0.67

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
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
LU1581427322	Asia Value Bond	I D USD	³⁾	0.63
LU2332096192	Asia Value Bond	I A USD X2	0.51	0.51
LU2345185693	Asia Value Bond	I A USD X3	0.48	0.48
LU2369933531	Asia Value Bond	I A USD X4	0.46	0.46
LU2264696647	Asia Value Bond	I A USD X9	0.58	0.58
LU1581426431	Asia Value Bond	I A CHF SH	0.63	0.63
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	³⁾	0.36
LU2067135777	Asia Value Bond	I A CHF SH X9	0.58	0.58
LU1581426605	Asia Value Bond	I A EUR SH	0.63	0.63
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	0.63	0.63
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	0.36	0.36
LU2109825070	Asia Value Bond	I A EUR SH X2	³⁾	0.38
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	0.53	0.53
LU2034629993	Asia Value Bond	I A EUR SH X9	0.58	0.58
LU2034630066	Asia Value Bond	I D GBP SH X9	0.58	0.58
LU2537431319	Asia Value Bond	I A SGD SH X1	0.38	-
LU1480985735	Asia Value Bond	S A USD	0.08	0.08
LU1480986626	Asia Value Bond	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1480985065	Asia Value Bond	M A USD	0.95	0.95
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	0.95	0.95
LU1976883279	Asia Value Bond	M A USD X1	0.63	0.63
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	0.63	0.63
LU1480987194	Asia Value Bond	M A CHF SH	0.95	0.95
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.95	0.95
LU1976882461	Asia Value Bond	M A CHF SH X1	0.63	0.63
LU1976882545	Asia Value Bond	M D CHF SH X1	0.63	0.63
LU1480986030	Asia Value Bond	M A EUR SH	0.95	0.95
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	0.95	0.95
LU1976882628	Asia Value Bond	M A EUR SH X1	0.63	0.63
LU1976882891	Asia Value Bond	M D EUR SH X1	0.63	0.63
LU1480988754	Asia Value Bond	M A GBP SH	0.95	0.95
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	0.95	0.95
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1	0.63	0.63
LU2083910385	Asia Investment Grade Bond	P A USD	1.05	1.05
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	1.05	1.05
LU2083910112	Asia Investment Grade Bond	N A USD	0.57	0.57
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.57	0.57
LU2083913306	Asia Investment Grade Bond	N A CHF SH	0.57	0.57
LU2083911607	Asia Investment Grade Bond	N A EUR SH	0.57	0.57
LU2083911862	Asia Investment Grade Bond	N D EUR SH	0.57	0.57

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2615546152	Asia Investment Grade Bond	N D AUD SH	0.57	-
LU2345993054	Asia Investment Grade Bond	I A USD X1	0.36	0.36
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	³⁾	0.36
LU2083910898	Asia Investment Grade Bond	I A EUR SH X1	0.20	0.20
LU2481262306	Asia Investment Grade Bond	I D SGD SH X1	0.33	0.33
LU2083912597	Asia Investment Grade Bond	S A EUR SH	³⁾	0.08
LU2083909700	Asia Investment Grade Bond	M A USD	0.69	0.69
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.69	0.69
LU2083912910	Asia Investment Grade Bond	M A CHF SH	0.69	0.69
LU2083911276	Asia Investment Grade Bond	M A EUR SH	0.69	0.69
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.69	0.69
LU2083911516	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH X1	0.53	0.53
LU2379471266	Asia Investment Grade Bond	M A SGD SH	0.69	0.69
LU2502199461	Asia Diversified High Yield Bond	P A USD Seeding	1.15	1.15
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	1.15	1.15
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	1.15	1.15
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	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
LU2502206852	Asia Diversified High Yield Bond	N A CHF SH Seeding	0.47	0.47
LU2502190163	Asia Diversified High Yield Bond	N A EUR SH Seeding	0.47	0.47
LU2502202190	Asia Diversified High Yield Bond	I A USD Seeding	0.43	0.43
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.43	0.43
LU2534975482	Asia Diversified High Yield Bond	I A USD X1	0.38	-
LU2502200814	Asia Diversified High Yield Bond	M A USD Seeding	0.58	0.58
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.58	0.58
LU2502207660	Asia Diversified High Yield Bond	M A CHF SH Seeding	0.58	0.58
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR SH Seeding	0.58	-
LU0871572292	Convertible Bond	P A USD SH	1.65	1.65
LU0871572375	Convertible Bond	P D USD SH	1.65	1.65
LU0699842661	Convertible Bond	P A CHF SH	1.65	1.65
LU0699842745	Convertible Bond	P D CHF SH	1.65	1.65
LU0159201655	Convertible Bond	P A EUR	1.65	1.65
LU0159202463	Convertible Bond	P D EUR	1.65	1.65
LU0757726020	Convertible Bond	P A GBP SH	1.65	1.65
LU0357533545	Convertible Bond	R A EUR	2.15	2.15
LU0871571997	Convertible Bond	N A USD SH	0.87	0.87
LU0871572029	Convertible Bond	N D USD SH	0.87	0.87
LU0699843040	Convertible Bond	N A CHF SH	0.87	0.87
LU0699843123	Convertible Bond	N D CHF SH	0.87	0.87
LU0209988657	Convertible Bond	N A EUR	0.87	0.87
LU0357533461	Convertible Bond	N D EUR	0.87	0.87
LU0757726533	Convertible Bond	N A GBP SH	0.87	0.87
LU0757726707	Convertible Bond	N D GBP SH	0.87	0.87
LU1581430383	Convertible Bond	I A CHF SH	0.83	0.83
LU1581430540	Convertible Bond	I A EUR	0.83	0.83
LU1581430623	Convertible Bond	I D EUR	0.83	0.83
LU2052966384	Convertible Bond	I A EUR X1	0.50	0.50
LU2250462475	Convertible Bond	I A EUR X2	0.58	0.58
LU2512237269	Convertible Bond	I A EUR X3	³⁾	0.58
LU1562670825	Convertible Bond	I D JPY SH X1	³⁾	0.83

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0209990638	Convertible Bond	S A EUR	³⁾	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.07	1.07
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.07	1.07
LU1976887262	Convertible Bond	M D USD SH X1	0.58	0.58
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.07	1.07
LU1976886538	Convertible Bond	M A CHF SH X1	³⁾	0.58
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.07	1.07
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.07	1.07
LU1976886702	Convertible Bond	M A EUR X1	0.58	0.58
LU1976886884	Convertible Bond	M D EUR X1	0.58	0.58
LU0866415853	Convertible Bond	M A GBP SH	1.07	1.07
LU0866415937	Convertible Bond	M D GBP SH	1.07	1.07
LU1976887007	Convertible Bond	M D GBP SH X1	³⁾	0.58
LU1130482471	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH	1.65	1.65
LU1140674232	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH Seeding	1.33	1.33
LU1081200021	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR	1.65	1.65
LU1140671998	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR Seeding	1.33	1.33
LU1258899720	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR X1	1.15	1.15
LU1130482984	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH	0.87	0.87
LU1140674828	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A USD SH Seeding	0.55	0.55
LU1130481820	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH	0.87	0.87
LU1140673184	Global Convertible Bond Defensive Delta	N A CHF SH Seeding	0.55	0.55
LU1581417018	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH Seeding	0.51	0.51
LU1581417448	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR	0.83	0.83
LU1130482802	Global Convertible Bond Defensive Delta	S A CHF SH	³⁾	0.08
LU1130482125	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH	1.07	1.07
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394778665	Convertible Bond Asia	P D USD	³⁾	1.85
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0394779556	Convertible Bond Asia	P D CHF SH	1.85	1.85
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	0.47	0.53
LU1581431605	Convertible Bond Asia	I A CHF SH	³⁾	0.93
LU0394779390	Convertible Bond Asia	S A USD	0.08	0.08
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.18
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.18	1.18
LU0866414963	Convertible Bond Asia	M A CHF SH	1.18	1.18
LU0866415002	Convertible Bond Asia	M D CHF SH	1.18	1.18
LU0866415184	Convertible Bond Asia	M A EUR SH	1.18	1.18
LU0866415267	Convertible Bond Asia	M D EUR SH	1.18	1.18
LU2337979012	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A USD SH	0.97	0.97

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2337977669	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A USD SH Seeding	0.60	0.60
LU2337985688	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A CHF SH Seeding	0.60	0.60
LU2337984368	TargetNetZero Global Convertible Bond	N D EUR	0.97	0.97
LU2337984012	TargetNetZero Global Convertible Bond	N A EUR Seeding	0.60	0.60
LU2337988195	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A CHF SH	0.93	0.93
LU2337986496	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A CHF SH Seeding	0.56	0.56
LU2337983717	TargetNetZero Global Convertible Bond	I A EUR Seeding	0.56	0.56
LU2337986652	TargetNetZero Global Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU2337979525	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A USD SH	1.18	1.18
LU2337978121	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A USD SH Seeding	0.76	0.76
LU2337978048	TargetNetZero Global Convertible Bond	M D USD SH Seeding	0.76	0.76
LU2337987627	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A CHF SH	1.18	1.18
LU2337986066	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A CHF SH Seeding	0.76	0.76
LU2337983477	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR Seeding	0.76	0.76
LU2337983121	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR Seeding X1	0.56	0.56
LU2337984798	TargetNetZero Global Convertible Bond	M A EUR X1	3)	0.68
LU1690388134	High Yield 2022	P A USD SH	3)	1.11
LU1690388217	High Yield 2022	P D USD SH	3)	1.11
LU1640496391	High Yield 2022	P D USD SH X1	3)	0.96
LU1690388308	High Yield 2022	P A CHF SH	3)	1.11
LU1690388480	High Yield 2022	P D CHF SH	3)	1.11
LU1640497100	High Yield 2022	P A CHF SH X1	3)	0.96
LU1690387839	High Yield 2022	P A EUR SH	3)	1.11
LU1690388050	High Yield 2022	P D EUR SH	3)	1.11
LU1670773156	High Yield 2022	P A EUR SH X1	3)	0.96
LU1664168413	High Yield 2022	P D EUR SH X1	3)	0.96
LU1640494933	High Yield 2022	P A EUR SH X2	3)	0.96
LU1640495070	High Yield 2022	P D EUR SH X2	3)	0.96
LU1670773230	High Yield 2022	R A EUR SH X1	3)	1.45
LU1664168504	High Yield 2022	R D EUR SH X1	3)	1.45
LU1640495823	High Yield 2022	N A USD SH	3)	0.62
LU1640496045	High Yield 2022	N D USD SH	3)	0.62
LU1640496987	High Yield 2022	N A CHF SH	3)	0.62
LU1640497019	High Yield 2022	N D CHF SH	3)	0.62
LU1640494776	High Yield 2022	N A EUR SH	3)	0.62
LU1640494859	High Yield 2022	N D EUR SH	3)	0.62
LU1640496557	High Yield 2022	I A CHF SH	3)	0.58
LU1640494347	High Yield 2022	I D EUR SH	3)	0.58
LU1640495666	High Yield 2022	M A USD SH	3)	0.75
LU1640495740	High Yield 2022	M D USD SH	3)	0.75
LU1640496714	High Yield 2022	M A CHF SH	3)	0.75
LU1640496805	High Yield 2022	M D CHF SH	3)	0.75
LU1640494420	High Yield 2022	M A EUR SH	3)	0.75
LU1640494693	High Yield 2022	M D EUR SH	3)	0.75
LU1860467734	High Yield 2023	P A USD SH	1.11	1.11
LU1860467650	High Yield 2023	P D USD SH	1.11	1.11
LU1860468542	High Yield 2023	P A CHF SH	1.11	1.11
LU1860468625	High Yield 2023	P D CHF SH	1.11	1.11
LU1860466330	High Yield 2023	P A EUR SH	1.11	1.11
LU1860466413	High Yield 2023	P D EUR SH	1.11	1.11
LU1860470019	High Yield 2023	P A GBP SH	1.11	1.11
LU1860469946	High Yield 2023	P D GBP SH	1.11	1.11

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU1860466504	High Yield 2023	R A EUR SH	1.51	1.51
LU1860466686	High Yield 2023	R D EUR SH	1.51	1.51
LU1860467494	High Yield 2023	N A USD SH	0.62	0.62
LU1860467221	High Yield 2023	N D USD SH	0.62	0.62
LU1860466173	High Yield 2023	N A EUR SH	0.62	0.62
LU1860466256	High Yield 2023	N D EUR SH	0.62	0.62
LU1860467908	High Yield 2023	I A CHF SH	0.58	0.58
LU1860467148	High Yield 2023	M A USD SH	0.75	0.75
LU1860467064	High Yield 2023	M D USD SH	0.75	0.75
LU1860468112	High Yield 2023	M A CHF SH	0.75	0.75
LU1860468203	High Yield 2023	M D CHF SH	0.75	0.75
LU1860465951	High Yield 2023	M A EUR SH	0.75	0.75
LU1860466090	High Yield 2023	M D EUR SH	0.75	0.75
LU1860469516	High Yield 2023	M A GBP SH	³⁾	0.75
LU1860469433	High Yield 2023	M D GBP SH	0.75	0.75
LU2084086318	High Yield 2024	P A USD SH	1.11	1.11
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	1.11	1.11
LU2084087472	High Yield 2024	P A CHF SH	1.11	1.11
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	1.11	1.11
LU2084085187	High Yield 2024	P A EUR SH	1.11	1.11
LU2084085344	High Yield 2024	R A EUR SH	1.51	1.51
LU2084086151	High Yield 2024	N A USD SH	0.62	0.62
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.62	0.62
LU2084087126	High Yield 2024	N A CHF SH	0.62	0.62
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.62	0.62
LU2084084966	High Yield 2024	N A EUR SH	0.62	0.62
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.62	0.62
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.58	0.58
LU2084085930	High Yield 2024	M A USD SH	0.75	0.75
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.75	0.75
LU2084086821	High Yield 2024	M A CHF SH	0.75	0.75
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.75	0.75
LU2084084701	High Yield 2024	M A EUR SH	0.75	0.75
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.75	0.75
LU2083273727	Asia Income 2024	P A USD	0.85	0.85
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.85	0.85
LU2083276829	Asia Income 2024	P A CHF SH	0.85	0.85
LU2083275185	Asia Income 2024	P A EUR SH	0.85	0.85
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.85	0.85
LU2083273560	Asia Income 2024	N A USD	0.47	0.47
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.47	0.47
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.47	0.47
LU2083274964	Asia Income 2024	N A EUR SH	0.47	0.47
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.47	0.47
LU2083277983	Asia Income 2024	N A GBP SH	0.47	0.47
LU2083278874	Asia Income 2024	N A JPY SH	0.47	0.47
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.43	0.43
LU2083275771	Asia Income 2024	I A CHF SH	0.43	0.43
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.43	0.43
LU2083273057	Asia Income 2024	M A USD	0.58	0.58
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.58	0.58
LU2083273305	Asia Income 2024	M A USD X1	0.58	0.58
LU2083275938	Asia Income 2024	M A CHF SH	0.58	0.58

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
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.58	0.58
LU2083276159	Asia Income 2024	M A CHF SH X1	0.58	0.58
LU2083274451	Asia Income 2024	M A EUR SH	0.58	0.58
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.58	0.58
LU2083274618	Asia Income 2024	M A EUR SH X1	0.58	0.58
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.58	0.58
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.30	0.25
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.30	0.25
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.51	0.48
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	N A EUR	0.16	0.13
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	0.16	0.13
LU1577896191	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.16	0.13
LU1577896274	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	3)	0.13
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	0.06
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.22	0.19
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.22	0.19
LU1976909330	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR X1	0.14	0.11
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1	0.14	0.11
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.55	0.47
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.55	0.47
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.66	0.63
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	N A USD	0.26	0.22
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.26	0.22
LU1577896514	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.26	0.22
LU2549517816	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X2	0.20	-
LU2034632278	Short-Term Money Market (USD)	I A USD X9	0.24	0.20
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.37	0.33
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.37	0.33
LU1976909769	Short-Term Money Market (USD)	M A USD X1	0.24	0.20
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.24	0.20
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.48	0.25
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.48	0.25
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.55	0.30
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	N A GBP	0.22	0.11
LU0353682999	Short-Term Money Market (GBP)	N D GBP	0.22	-
LU1577896357	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	0.28	-
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.33	0.21
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.33	0.21
LU1976909504	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP X1	0.21	0.11
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.21	0.11
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.28	0.17
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.28	0.17
LU0995144184	Short-Term Money Market (CHF)	R A CHF	0.51	-
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	N A CHF	0.15	0.11
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	0.15	0.11
LU1577895896	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.15	0.11
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.21	0.17
LU0995144002	Short-Term Money Market (CHF)	M D CHF	0.21	-
LU1976909173	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF X1	0.14	0.11

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

TER with Performance Fee/TER avec Commission de Performance

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
			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
	30/09/2023 ¹⁾	30/09/2023 ¹⁾	30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU1924980581	Event Driven	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	2.63	0.28
LU1298039089	Event Driven	P A USD Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.71	0.36
LU1924981043	Event Driven	P A EUR SH	³⁾	³⁾	³⁾	2.35	2.35	-
LU1298041069	Event Driven	P A EUR SH Seeding	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1924980409	Event Driven	N A USD	1.85	1.85	-	1.85	2.11	0.26
LU1298038511	Event Driven	N A USD Seeding	³⁾	³⁾	³⁾	1.85	2.35	0.50
LU1924980821	Event Driven	N A EUR SH	1.85	1.85	-	1.85	2.11	0.26
LU1577889147	Event Driven	I A EUR SH	³⁾	³⁾	³⁾	1.81	2.30	0.49
LU1924980235	Event Driven	M A USD	1.95	1.95	-	1.95	2.22	0.27
LU1924980318	Event Driven	M D USD	1.95	1.95	-	1.95	2.26	0.31
LU1298038784	Event Driven	M A USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	2.63	0.68
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	1.95	1.95	-	1.95	2.25	0.30
LU1976895877	Event Driven	M A USD X1	1.06	1.06	-	1.06	1.46	0.40
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	1.06	1.06	-	1.06	1.30	0.24
LU1924981126	Event Driven	M A CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	2.05	0.10
LU1924981472	Event Driven	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298042893	Event Driven	M A CHF SH Seeding	³⁾	³⁾	³⁾	1.95	1.95	-
LU1298043198	Event Driven	M D CHF SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1976895109	Event Driven	M A CHF SH X1	1.06	1.06	-	1.06	1.17	0.11
LU1924980664	Event Driven	M A EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	2.15	0.20
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	2.08	0.13
LU1298040509	Event Driven	M A EUR SH Seeding	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1298040764	Event Driven	M D EUR SH Seeding	³⁾	³⁾	³⁾	1.95	1.95	-
LU1976895364	Event Driven	M A EUR SH X1	1.06	1.06	-	1.06	1.40	0.34
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	1.06	1.06	-	1.06	1.50	0.44
LU1924981985	Event Driven	M D GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	2.69	0.74
LU1298045052	Event Driven	M A GBP SH Seeding	³⁾	³⁾	³⁾	1.95	2.09	0.14
LU1976895794	Event Driven	M D GBP SH X1	³⁾	³⁾	³⁾	1.06	2.91	1.85
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	2.90	2.90	-	2.90	2.90	-
LU0428702939	Generation Global	N A USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703234	Generation Global	N D USD	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428702772	Generation Global	N A CHF	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428702855	Generation Global	N A EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU0428703150	Generation Global	N D EUR	1.25	1.25	-	1.25	1.25	-
LU1581412480	Generation Global	I A USD	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581411912	Generation Global	I A CHF	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581412134	Generation Global	I A EUR	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1.21	1.21	-	1.21	1.21	-
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	-	0.10	0.10	-
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-

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
			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
	30/09/2023 ¹⁾	30/09/2023 ¹⁾	30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	1.45	-	1.45	1.45	-
LU1490633150	Continental Europe Family Leaders	P A EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.06	0.01
LU1490633234	Continental Europe Family Leaders	P D EUR	2.05	2.05	-	2.05	2.05	-
LU1490633408	Continental Europe Family Leaders	R A EUR	2.75	2.75	-	2.75	2.76	0.01
LU1490632772	Continental Europe Family Leaders	N A EUR	1.10	1.10	-	1.10	1.13	0.03
LU1490632855	Continental Europe Family Leaders	N D EUR	³⁾	³⁾	³⁾	1.10	1.10	-
LU1581408371	Continental Europe Family Leaders	I A EUR	1.06	1.06	-	1.06	1.06	-
LU1490633663	Continental Europe Family Leaders	S A EUR	0.12	0.12	-	0.12	0.12	-
LU1490632939	Continental Europe Family Leaders	M A EUR	1.29	1.29	-	1.29	1.31	0.02
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	1.29	1.29	-	1.29	1.30	0.01
LU1976885563	Continental Europe Family Leaders	M A EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	0.72	0.01
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	0.71	-
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU0963534564	Europe High Conviction	P A GBP SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.65	2.65	-	2.65	2.65	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.65	2.65	-	2.65	2.65	-
LU0996289525	Europe High Conviction	N A USD SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1183695482	Europe High Conviction	N A CHF SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0210001326	Europe High Conviction	N A EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	1.00	1.00	-	1.00	1.00	-
LU1581408538	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.96	0.96	-	0.96	0.96	-
LU1581408702	Europe High Conviction	I A EUR	0.96	0.96	-	0.96	0.96	-
LU2034631387	Europe High Conviction	I A EUR X9	0.60	0.60	-	0.60	0.60	-
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	³⁾	³⁾	³⁾	0.10	0.10	-
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1976893237	Europe High Conviction	M A EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	0.71	-
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	0.71	0.71	-	0.71	0.71	-
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	1.18	-	1.18	1.18	-
LU1833099788	TerreNeuve	P A USD	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1858042598	TerreNeuve	P A EUR SH	2.35	2.35	-	2.35	2.35	-
LU1858041434	TerreNeuve	N A USD	1.85	1.86	0.01	1.85	1.85	-
LU1858041517	TerreNeuve	N D USD	1.85	1.85	-	-	-	-
LU1858043562	TerreNeuve	N A CHF SH	1.85	1.85	-	1.85	1.85	-
LU1858042242	TerreNeuve	N A EUR SH	1.85	1.86	0.01	1.85	1.87	0.02

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
			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
	30/09/2023 ¹⁾	30/09/2023 ¹⁾	30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾		
	%	%	%	%	%	%		
LU2376083999	TerreNeuve	N A EUR SH X1	1.60	1.61	0.01	1.60	1.60	-
LU1858044701	TerreNeuve	N D GBP SH	1.85	1.85	-	-	-	-
LU1916456269	TerreNeuve	I A USD X1	1.20	1.26	0.06	1.20	1.20	-
LU1858041863	TerreNeuve	I A EUR SH	1.81	1.81	-	1.81	1.81	-
LU1858041194	TerreNeuve	M A USD	1.95	2.07	0.12	1.95	1.95	-
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	1.95	1.95	-	1.95	1.96	0.01
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	1.06	2.21	1.15	1.06	1.06	-
LU1858043216	TerreNeuve	M A CHF SH	1.95	1.96	0.01	1.95	2.00	0.05
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	1.95	1.95	-	1.95	1.96	0.01
LU1976910429	TerreNeuve	M A CHF SH X1	1.06	1.08	0.02	1.06	1.06	-
LU1858042085	TerreNeuve	M A EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	2.07	0.12
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	1.95	1.95	-	1.95	1.98	0.03
LU1976910775	TerreNeuve	M A EUR SH X1	1.06	1.15	0.09	1.06	1.24	0.18
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	1.06	1.08	0.02	1.06	1.24	0.18
LU1858044453	TerreNeuve	M A GBP SH	1.95	1.95	-	1.95	1.95	-
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	1.95	2.00	0.05	1.95	1.95	-
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	1.06	1.08	0.02	1.06	1.06	-

Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique	Fund TER TER du Fonds	Synthetic TER TER synthétique
			30/09/2023 ¹⁾	30/09/2023 ¹⁾	30/09/2022 ²⁾	30/09/2022 ²⁾
			%	%	%	%
LU1363404929	Multiadvisers UCITS	N A USD SH Seeding	1.00	2.42	1.00	2.32
LU1577894147	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH Seeding	0.96	2.38	0.96	2.28
LU2034632195	Multiadvisers UCITS	I A CHF SH X9	3)	3)	0.85	2.17
LU1363405223	Multiadvisers UCITS	M A USD SH Seeding	1.18	2.60	1.18	2.50
LU1976908951	Multiadvisers UCITS	M A USD SH X1	3)	3)	0.96	2.28
LU1363408326	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH Seeding	1.18	2.60	1.18	2.50
LU1976908282	Multiadvisers UCITS	M A CHF SH X1	3)	3)	0.96	2.28
LU1363406544	Multiadvisers UCITS	M A EUR Seeding	1.18	2.60	1.18	2.50
LU1363406890	Multiadvisers UCITS	M D EUR Seeding	3)	3)	1.18	2.50
LU1976908449	Multiadvisers UCITS	M A EUR X1	0.96	2.38	0.96	2.28
LU1976908522	Multiadvisers UCITS	M D EUR X1	0.96	2.38	0.96	2.28
LU1363407781	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH Seeding	1.18	2.60	1.18	2.50
LU1976908878	Multiadvisers UCITS	M D GBP SH X1	0.96	2.38	0.96	2.28

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2022 (or from date of first subscription) to 30/09/2023/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2022 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2023

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2021 (or from date of first subscription) to 30/09/2022/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2021 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2022

³⁾ No TER calculation due to the closing of the Class during the 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 (Europe) Limited ("LOAM Europe") Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland") and/et Lombard Odier (Hong Kong) Limited ("LO Hong Kong") as Sub-Investment Managers/comme Sous-Gérants
All Roads	LOAM Europe LOAM Switzerland and/et LO Hong Kong as Sub-Investment Managers/comme Sous-Gérants
All Roads Growth	LOAM Europe LOAM Switzerland and/et LO Hong Kong as Sub-Investment Managers/comme Sous-Gérants
Event Driven	Lombard Odier Asset Management (USA) Corp ("LOAM USA") (up to/jusqu'au 30/04/2023) LOAM Europe (as from/dès le 01/05/2023)
Multiadvisers UCITS	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Generation Global	Generation Investment Management LLP
TargetNetZero Global Equity	LOAM Switzerland
Continental Europe Family Leaders	LOAM Switzerland
Golden Age	Lombard Odier Funds (Europe) S.A. – Dutch Branch ("LOFE Dutch Branch")
World Brands	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/rôle limité pour organiser l'accès aux services des courtiers et assister le traitement de certaines transactions
World Gold Expertise	Van Eck Associates Corporation
Transition Materials	LOAM Switzerland
Global FinTech	LOFE Dutch Branch
Circular Economy	LOAM Europe (up to/jusqu'au 30/06/2023) LOAM USA (as from/dès le 01/07/2023)
Global HealthTech	LOFE Dutch Branch
Future Electrification	LOAM Europe (as from/dès le 24/05/2023)
New Food Systems	LOAM Europe
China High Conviction	LO Hong Kong Lombard Odier (Singapore) Ltd ("LO Singapore") as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant (up to/jusqu'au 31/05/2023)
TargetNetZero Europe Equity	LOAM Switzerland
Europe All Cap Leaders	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	LOAM Europe
Continental Europe Small & Mid Leaders	LOAM Switzerland
Emerging High Conviction	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 31/12/2022) LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant (up to/jusqu'au 31/05/2023) LO Singapore (as from/dès le 01/01/2023) LO Hong Kong as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant (as from/dès le 01/06/2023)
Asia High Conviction	LO Hong Kong LOAM Switzerland, role limited to arrange access to brokers' facilities and support the processing of certain trades/rôle limité pour organiser l'accès aux services des courtiers et assister le traitement de certaines transactions LO Singapore as Sub-Investment Manager/comme Sous-Gérant
TerreNeuve	LOAM Europe
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Swiss Small & Mid Caps	LOAM Switzerland
Planetary Transition	LOAM Europe
Global Inflation-Linked Fundamental	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 31/05/2023)
Global Government Fundamental	LOAM Switzerland
Global Climate Bond	Affirmative Investment Management Partners Limited LOAM Europe, role limited to entering into hedging transactions/rôle limité pour l'ouverture des transactions de couverture
TargetNetZero Global IG Corporate	LOAM Europe
TargetNetZero Euro IG Corporate	LOAM Europe
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (USD)	LOAM Switzerland
Ultra Low Duration (EUR)	LOAM Switzerland
Fallen Angels Recovery	LOAM Switzerland
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Switzerland
Asia Value Bond	LO Singapore
Asia Investment Grade Bond	LO Singapore
Asia Diversified High Yield Bond	LO Singapore
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartmentiments	Investment Managers Gérants
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
TargetNetZero Global Convertible Bond	LOAM Europe
High Yield 2022	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 09/12/2022)
High Yield 2023	LOAM Switzerland
High Yield 2024	LOAM Switzerland
Asia Income 2024	LO Singapore
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

NOTE 8. Transaction Costs/Frais de Transaction

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

For the year ended 30 September 2023, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts amount to:

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction du Dépositaire et Sous-Dépositaire, ainsi que de Frais de courtage.

Pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2023, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme sont les suivants :

Sub-Funds Compartmentiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
All Roads Conservative	EUR	167 070.49
All Roads	EUR	752 296.33
All Roads Growth	EUR	414 316.33
Event Driven	USD	317 260.29
Multiadvisers UCITS	EUR	-
Generation Global	USD	535 520.50
TargetNetZero Global Equity	USD	23 763.96
Continental Europe Family Leaders	EUR	104 502.86
Golden Age	USD	397 498.72
World Brands	EUR	602 505.47
World Gold Expertise	USD	38 683.91
Transition Materials	USD	35 149.22
Global FinTech	USD	121 608.47
Circular Economy	USD	592 401.45
Global HealthTech	USD	14 363.75
Future Electrification	USD	571 254.26
New Food Systems	USD	352 790.81
China High Conviction	USD	506 254.35
TargetNetZero Europe Equity	EUR	117 867.54
Europe All Cap Leaders	EUR	32 165.13
Europe High Conviction	EUR	280 669.51
Continental Europe Small & Mid Leaders	EUR	288 008.46
Emerging High Conviction	USD	877 738.86
Asia High Conviction	USD	2 550 160.76
TerreNeuve	USD	141 187.70
Swiss Equity	CHF	250 661.88
Swiss Small & Mid Caps	CHF	76 337.95
Planetary Transition	USD	1 230 785.49
Global Inflation-Linked Fundamental	EUR	14 477.27
Global Government Fundamental	EUR	34 256.28
Global Climate Bond	USD	49 359.88
TargetNetZero Global IG Corporate	USD	96 414.12
TargetNetZero Euro IG Corporate	EUR	50 828.84
Global BBB-BB Fundamental	USD	163 632.35
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	147 511.50

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	134 986.44
Ultra Low Duration (USD)	USD	8 210.90
Ultra Low Duration (EUR)	EUR	20 117.08
Fallen Angels Recovery	USD	103 748.92
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	80 642.10
Asia Value Bond	USD	67 651.27
Asia Investment Grade Bond	USD	20 253.94
Asia Diversified High Yield Bond	USD	15 711.82
Convertible Bond	EUR	250 852.45
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	26 747.71
Convertible Bond Asia	USD	32 183.02
TargetNetZero Global Convertible Bond	EUR	21 273.25
High Yield 2022	EUR	654.07
High Yield 2023	EUR	122 784.66
High Yield 2024	EUR	63 181.93
Asia Income 2024	USD	11 369.98
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	37 321.99
Short-Term Money Market (USD)	USD	107 604.84
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	11 436.74
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	24 797.76

NOTE 9. Taxes

Taxe d'abonnement

For the year ended 30 September 2023, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the amended 2010 Law) and at a rate of 0.05% per annum on for all other Classes of Shares. However, these 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 2023, la Société a été soumise à une taxe sur les SICAV luxembourgeoises dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions de la Classe S (réservée aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi modifiée de 2010) et à 0.05% par an sur toutes les autres Classes d'Actions. 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	-	30 000.00
All Roads Conservative	BNP Paribas	EUR	-	1 000 000.00
All Roads Conservative	Société Générale Paris	EUR	620 000.00	-
All Roads	Société Générale Paris	EUR	-	1 120 000.00
All Roads	BNP Paribas	EUR	-	14 850 000.00
All Roads	Citigroup New York	EUR	4 880 000.00	-

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
All Roads Growth	Société Générale Paris	EUR	-	390 000.00
All Roads Growth	BNP Paribas	EUR	-	7 920 000.00
All Roads Growth	Citigroup New York	EUR	2 270 000.00	-
Event Driven	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	350 000.00	-
Event Driven	Citibank London	USD	64 529.62	-
Event Driven	Goldman Sachs New York	USD	-	1 830 000.00
Event Driven	JP Morgan Securities Plc	USD	280 000.00	-
Event Driven	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	50 000.00	-
Generation Global	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 560 000.00	-
TargetNetZero Global Equity	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	140 000.00	-
Golden Age	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	4 040 000.00	-
World Gold Expertise	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	440 000.00	-
Transition Materials	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	790 000.00	-
Transition Materials	Goldman Sachs New York	USD	10 170 000.00	-
Transition Materials	UBS Limited	USD	-	111 725.19
Global FinTech	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	610 000.00	-
Circular Economy	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	3 460 000.00	-
Global HealthTech	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	140 000.00	-
Future Electrification	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	942 287.50	-
New Food Systems	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	620 000.00	-
China High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	150 000.00	-
Emerging High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	780 000.00	-
Asia High Conviction	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 550 000.00	-
TerreNeuve	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	1 320 000.00	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	946 162.60	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CAD	-	44.59
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	40 484.58	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	CZK	84 020.84	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	DKK	64 538.70	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	4 670 859.53
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	GBP	-	1 619 446.42
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	HKD	-	1 461 594.89
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	NOK	554 460.91	-
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	SEK	-	869 489.79
TerreNeuve	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	8 821 654.71	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	DKK	90 667.70	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	EUR	2 835 891.24	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	NOK	312 867.46	-
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	SEK	-	445.96
TerreNeuve	Goldman Sachs New York	USD	4 193 546.92	-
Planetary Transition	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 370 000.00	-
Global Government Fundamental	UBS Limited	EUR	-	30 000.00
Global Government Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	570 000.00	-
Global Climate Bond	Goldman Sachs New York	USD	-	510 000.00
Global Climate Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	580 000.00	-
Global Climate Bond	JP Morgan Securities Plc	USD	1 800 000.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Citibank London	USD	1 610 000.00	-
TargetNetZero Global IG Corporate	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	700 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Citibank London	USD	630 000.00	-
Global BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	890 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Citibank London	EUR	420 000.00	-
Euro BBB-BB Fundamental	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	10 000.00
Euro BBB-BB Fundamental	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	700 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	UBS Limited	CHF	1 550 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Morgan Stanley & Co International Plc	CHF	90 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	-	320 000.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	BNP Paribas	CHF	480 000.00	-

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
Ultra Low Duration (USD)	UBS Limited	USD	-	13 322.05
Ultra Low Duration (USD)	Goldman Sachs New York	EUR	260 000.00	-
Fallen Angels Recovery	JP Morgan Securities Plc	USD	5 750 000.00	-
Fallen Angels Recovery	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	-	270 000.00
Fallen Angels Recovery	Citigroup New York	USD	1 290 000.00	-
Asia Value Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	18 870 000.00	-
Asia Investment Grade Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	2 970 000.00	-
Asia Diversified High Yield Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	120 000.00	-
Convertible Bond	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	280 000.00
Convertible Bond	UBS Limited	EUR	1 620 000.00	-
Convertible Bond	Standard Chartered BGD	EUR	24 880 000.00	-
Convertible Bond	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	EUR	4 930 000.00	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Standard Chartered BGD	EUR	270 000.00	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	Citigroup New York	EUR	-	10 000.00
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	790 000.00	-
Convertible Bond Asia	Goldman Sachs New York	USD	270 000.00	-
Convertible Bond Asia	UBS Limited	USD	-	960 000.00
TargetNetZero Global Convertible Bond	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	260 000.00	-
High Yield 2023	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	50 000.00
High Yield 2023	UBS Limited	USD	-	893.00
High Yield 2023	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	-	50 000.00
High Yield 2023	BNP Paribas	EUR	-	50 000.00
High Yield 2024	Citibank London	EUR	-	110 000.00
High Yield 2024	JP Morgan Securities Plc	EUR	-	280 000.00
High Yield 2024	UBS Limited	USD	-	24.35
Asia Income 2024	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	USD	760 000.00	-
Short-Term Money Market (USD)	Barclays London	USD	-	630 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Citigroup New York	USD	-	60 000.00
Short-Term Money Market (GBP)	Citibank London	GBP	110 000.00	-
Short-Term Money Market (CHF)	UBS Limited	CHF	1 390 000.00	-
Short-Term Money Market (CHF)	Barclays London	CHF	340 000.00	-
Short-Term Money Market (CHF)	Citigroup New York	CHF	370 000.00	-

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 051023	USD	2 997 394.20
Event Driven	UNITED STATES ZCP 220224	USD	5 870 972.40
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 021123	USD	7 960 181.60
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 281223	USD	9 867 031.00
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 250124	USD	9 826 318.00
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 071223	USD	1 979 760.00
TerreNeuve	UNITED STATES ZCP 150224	USD	1 959 081.80

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 2023, co-management was applied for the following Sub-Funds/Au 30 septembre 2023, la cogestion a été appliquée pour les Compartiments suivants :

All Roads Conservative	Continental Europe Small & Mid Leaders
All Roads	Ultra Low Duration (USD)
All Roads Growth	Ultra Low Duration (EUR)
Multiadvisers UCITS	High Yield 2023
Transition Materials	High Yield 2024

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

NOTE 12. Research Commissions and Charges/Frais et Commissions de Recherche

Subject to compliance with applicable Laws and Regulations, the Company has authorised Investment Managers to receive investment research from brokers, dealers and other third parties in connection with the management of a Sub-Fund which may be funded from either (i) transaction commissions ultimately borne by a Sub-Fund pursuant to soft commission, commission sharing and/or research charge collection arrangements with brokers, dealers and other third parties; or (ii) periodic charges made to a Sub-Fund by the Investment Manager at rates to be agreed by the Company and charged as other Fees to the relevant Sub-Fund. Where permitted by and subject to applicable Laws and Regulations, Investment Managers outside the European Union may receive research that is bundled with the trade execution services provided by a particular broker or dealer.

Sous réserve du respect des Lois et Réglementations applicables, la Société a autorisé les Gérants à recevoir de la part de courtiers, d'opérateurs et d'autres tiers des analyses financières financées par soit (i) des commissions de transaction supportées finalement par un Compartiment en vertu d'accords de soft commission, de partage de commission et/ou de collecte des charges d'analyse financière conclus avec ces courtiers, opérateurs et autres tiers; soit (ii) des charges périodiques imputées à un Compartiment par le Gérant à des taux devant être validés par la Société et facturées comme autres commissions au Compartiment concerné. Dans la mesure autorisée par les Lois et Réglementations applicables et sous réserve de ces Lois et Réglementations, les Gérants situés hors de l'Union Européenne peuvent recevoir des analyses financières incluses dans les services d'exécution de négoce fournis par un courtier ou opérateur particulier.

NOTE 13. Dividend Distribution/Distribution de dividendes

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 October 2022. The ex-date dividend was 23 November 2022 and the payment date was 30 November 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 octobre 2022. La date de détachement du dividende était le 23 novembre 2022 et la date de paiement était le 30 novembre 2022.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.44
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.32

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 November 2022. The ex-date dividend was 23 December 2022 and the payment date was 30 December 2022.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 novembre 2022. La date de détachement du dividende était le 23 décembre 2022 et la date de paiement était le 30 décembre 2022.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.41
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.29

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 December 2022. The ex-date dividend was 23 January 2023 and the payment date was 30 January 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 décembre 2022. La date de détachement du dividende était le 23 janvier 2023 et la date de paiement était le 30 janvier 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	0.05
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.07
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.07
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.44
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.33
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.00
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.06
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.03
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	2.16
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	0.09
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.11
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.10
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.12
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.13
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.12
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR Seeding SH	0.06
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.09

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.08
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.09
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.09
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.09
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.09
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.09
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.09
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.08
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.08
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.09

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 January 2023. The ex-date dividend was 22 February 2023 and the payment date was 28 February 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 janvier 2023. La date de détachement du dividende était le 22 février 2023 et la date de paiement était le 28 février 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.42
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.30

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 17 February 2023. The ex-date dividend was 20 March 2023 and the payment date was 22 March 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 17 février 2023. La date de détachement du dividende était le 20 mars 2023 et la date de paiement était le 22 mars 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Fund Compartiment	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1582248529	Global Climate Bond	I D JPY SH	57

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 28 February 2023. The ex-date dividend was 24 March 2023 and the payment date was 31 March 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 28 février 2023. La date de détachement du dividende était le 24 mars 2023 et la date de paiement était le 31 mars 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.38
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.29

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 March 2023. The ex-date dividend was 21 April 2023 and the payment date was 28 April 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 mars 2023. La date de détachement du dividende était le 21 avril 2023 et la date de paiement était le 28 avril 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	0.17
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.16
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.07
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	0.06
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.42
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.31
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.99
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	3.03

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	2.96
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.10
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	0.09
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.12
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.13
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.15
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.14
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.14
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR Seeding SH	0.14
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	0.18
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	0.06
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.21
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.08
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.10
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.09
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.20
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.08
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.09
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.09
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.08
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.10
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.09
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.10
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.10
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.09
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.10
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.09
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.09
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.09

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 28 April 2023. The ex-date dividend was 24 May 2023 and the payment date was 31 May 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 28 avril 2023. La date de détachement du dividende était le 24 mai 2023 et la date de paiement était le 31 mai 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.41
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.30

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 May 2023. The ex-date dividend was 22 June 2023 and the payment date was 30 June 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 mai 2023. La date de détachement du dividende était le 22 juin 2023 et la date de paiement était le 30 juin 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.46
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD	0.35

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 June 2023. The ex-date dividend was 21 July 2023 and the payment date was 28 July 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 juin 2023. La date de détachement du dividende était le 21 juillet 2023 et la date de paiement était le 28 juillet 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D2 EUR	0.05
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.08
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.07
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.05
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.43
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.32
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	1.05
LU1809982256	Asia Value Bond	I D CHF SH X1	1.05
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.05
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.16
LU2407033864	Asia Investment Grade Bond	I D CHF SH X1	0.10
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.14
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.13
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.10
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.15
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.15
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.15
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR Seeding SH	0.14
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.09
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.09
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.10
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.09
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.10
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.11
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.09
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.10
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.09
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.09
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.09

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 31 July 2023. The ex-date dividend was 24 August 2023 and the payment date was 31 August 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 juillet 2023. La date de détachement du dividende était le 24 août 2023 et la date de paiement était le 31 août 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.38
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.27

The Company paid an interim dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 18 August 2023. The ex-date dividend was 20 September 2023 and the payment date was 22 September 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 18 août 2023. La date de détachement du dividende était le 20 septembre 2023 et la date de paiement était le 22 septembre 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1581412308	Generation Global	I D JPY	1 417

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 31 August 2023. The ex-date dividend was 22 September 2023 and the payment date was 29 September 2023.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 31 août 2023. La date de détachement du dividende était le 22 septembre 2023 et la date de paiement était le 29 septembre 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.45
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.34

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 September 2023. The ex-date dividend was 24 October 2023 and the payment date was 31 October 2023.

La Société a payé un dividende aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 septembre 2023. La date de détachement du dividende était le 24 octobre 2023 et la date de paiement était le 31 octobre 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2113134121	Asia Value Bond	P D3 USD	0.41
LU2112679688	Asia Value Bond	P D3 SGD SH	0.30

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 September 2023. The ex-date dividend was 9 November 2023 and the payment date was 17 November 2023.

La Société a payé un dividende aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 septembre 2023. La date de détachement du dividende était le 9 novembre 2023 et la date de paiement était le 17 novembre 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2502199206	Asia Diversified High Yield Bond	P D USD Seeding	0.13
LU2502189744	Asia Diversified High Yield Bond	P D EUR SH Seeding	0.12
LU2502202786	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD	0.15
LU2502199628	Asia Diversified High Yield Bond	N D USD Seeding	0.14
LU2502201465	Asia Diversified High Yield Bond	I D USD Seeding	0.15
LU2502200657	Asia Diversified High Yield Bond	M D USD Seeding	0.14
LU2502190593	Asia Diversified High Yield Bond	M D EUR Seeding SH	0.15
LU2083273990	Asia Income 2024	P D USD	0.09
LU2083275268	Asia Income 2024	P D EUR SH	0.09
LU2083273644	Asia Income 2024	N D USD	0.10
LU2083276746	Asia Income 2024	N D CHF SH	0.09
LU2083275003	Asia Income 2024	N D EUR SH	0.10
LU2083272919	Asia Income 2024	I D USD	0.09
LU2083275854	Asia Income 2024	I D CHF SH	0.09
LU2083273131	Asia Income 2024	M D USD	0.09
LU2083276076	Asia Income 2024	M D CHF SH	0.09
LU2083274535	Asia Income 2024	M D EUR SH	0.10
LU2083277637	Asia Income 2024	M D GBP SH	0.10

The Company paid a dividend to Holders of the following Distributing Shares for the period ended 30 September 2023. The ex-date dividend was 27 November 2023 and the payment date was 4 December 2023.

La Société a payé un dividende aux détenteurs des Actions de Distribution suivantes pour la période clôturant au 30 septembre 2023. La date de détachement du dividende était le 27 novembre 2023 et la date de paiement était le 4 décembre 2023.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1514035739	All Roads Conservative	P D EUR	0.16
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	0.20

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1976877628	All Roads Conservative	M D EUR X1	0.21
LU1514036208	All Roads Conservative	N D USD SH	0.23
LU1514035143	All Roads Conservative	N D EUR	0.21
LU1514038592	All Roads Conservative	N D GBP SH	0.22
LU0718508970	All Roads	P D CHF SH	0.30
LU0718509788	All Roads	P D EUR	0.23
LU1728561959	All Roads	P D1 EUR	0.17
LU1728562098	All Roads	R D1 EUR	0.16
LU1581420079	All Roads	I D EUR	0.36
LU0718511412	All Roads	N D USD SH	0.39
LU0718509945	All Roads	N D EUR	0.33
LU0718510794	All Roads	N D GBP SH	0.37
LU0866412082	All Roads	M D USD SH	0.34
LU1976877206	All Roads	M D USD SH X1	0.39
LU2469367499	All Roads	M D USD SH X8	0.38
LU0866411431	All Roads	M D CHF SH	0.39
LU0866411605	All Roads	M D EUR	0.23
LU1976876810	All Roads	M D EUR X1	0.38
LU1542445066	All Roads Growth	N D USD SH	0.34
LU1542444176	All Roads Growth	N D EUR	0.33
LU1542445223	All Roads Growth	M D USD SH	0.31
LU1542444333	All Roads Growth	M D EUR	0.28
LU1976878600	All Roads Growth	M D EUR X1	0.35
LU1924980318	Event Driven	M D USD	0.15
LU1298038867	Event Driven	M D USD Seeding	0.15
LU1976895950	Event Driven	M D USD X1	0.23
LU1924981472	Event Driven	M D CHF SH	0.14
LU1298043198	Event Driven	M D CHF SH Seeding	0.13
LU1924980748	Event Driven	M D EUR SH	0.15
LU1976895448	Event Driven	M D EUR SH X1	0.24
LU1924981985	Event Driven	M D GBP SH	0.15
LU1490631881	TargetNetZero Global Equity	N D USD	0.18
LU1540723738	TargetNetZero Global Equity	M D CHF SH	0.12
LU1540722763	TargetNetZero Global Equity	M D EUR SH	0.13
LU1490633077	Continental Europe Family Leaders	M D EUR	0.06
LU1976885647	Continental Europe Family Leaders	M D EUR X1	0.10
LU0431649291	Golden Age	P D USD	0.05
LU0431649457	Golden Age	N D USD	0.33
LU0647546703	Golden Age	N D GBP SH	0.16
LU2116413043	Golden Age	N D GBP SH X1	0.12
LU0866428328	Golden Age	M D USD	0.26
LU1976907045	Golden Age	M D USD X1	0.41
LU0866427783	Golden Age	M D CHF SH	0.23
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	0.16
LU1976906583	Golden Age	M D EUR SH X1	0.25
LU2334037178	World Brands	I D CAD X1	0.28
LU1976904372	World Brands	M D USD X1	0.59
LU1976903564	World Brands	M D EUR X1	0.38
LU1508343099	Transition Materials	I D USD X1	0.70
LU0991889014	Transition Materials	N D GBP	0.05
LU0991889360	Transition Materials	N D GBP SH	0.41
LU0866414880	Transition Materials	M D USD	0.34
LU1976885480	Transition Materials	M D USD X1	0.41
LU0866414294	Transition Materials	M D CHF SH	0.26
LU0866414450	Transition Materials	M D EUR SH	0.27
LU2107600673	Global FinTech	N D USD Seeding	0.05
LU2107600327	Global FinTech	M D USD Seeding	0.06
LU2146170720	Global FinTech	M D USD X1	0.08
LU2107605474	Global FinTech	M D EUR SH Seeding	0.06
LU2107604154	Global FinTech	M D EUR SH Seeding X1	0.09

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2212483767	Circular Economy	N D USD	0.06
LU2212485119	Circular Economy	N D USD Seeding	0.11
LU2212486430	Circular Economy	N D CHF SH	0.06
LU2212488998	Circular Economy	N D EUR SH	0.06
LU2212491786	Circular Economy	N D GBP SH	0.06
LU2212483338	Circular Economy	M D USD	0.05
LU2212484732	Circular Economy	M D USD Seeding	0.09
LU2212483502	Circular Economy	M D USD X1	0.10
LU2212484906	Circular Economy	M D USD Seeding X1	0.11
LU2212485978	Circular Economy	M D CHF SH	0.04
LU2212487164	Circular Economy	M D CHF SH Seeding	0.08
LU2212488485	Circular Economy	M D EUR SH	0.04
LU2212489962	Circular Economy	M D EUR SH Seeding	0.09
LU2212490119	Circular Economy	M D EUR SH Seeding X1	0.11
LU2212492750	Circular Economy	M D GBP SH Seeding	0.09
LU2212491513	Circular Economy	M D GBP SH X1	0.09
LU2212492917	Circular Economy	M D GBP SH Seeding X1	0.11
LU2491941824	New Food Systems	M D USD	0.05
LU2491940420	New Food Systems	M D USD Seeding	0.08
LU2491941667	New Food Systems	M D USD X1	0.11
LU2491943440	New Food Systems	M D CHF SH Seeding	0.08
LU2491935859	New Food Systems	M D EUR SH Seeding	0.08
LU2491937046	New Food Systems	M D EUR SH X1	0.10
LU1976890050	China High Conviction	M D USD Seeding X1	0.07
LU2202903444	China High Conviction	M D CHF SH Seeding	0.08
LU0866417479	China High Conviction	M D EUR Seeding	0.06
LU1559523185	China High Conviction	M D EUR SH Seeding	0.08
LU1230572288	TargetNetZero Europe Equity	N D EUR	0.34
LU1230572445	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR	0.30
LU1976894631	TargetNetZero Europe Equity	M D EUR X1	0.33
LU1637643930	Europe All Cap Leaders	M D EUR	1.35
LU1976891454	Europe All Cap Leaders	M D EUR X1	2.02
LU0210001755	Europe High Conviction	N D EUR	0.15
LU0963535371	Europe High Conviction	N D GBP SH	0.17
LU0996289954	Europe High Conviction	M D USD SH	0.15
LU1183696290	Europe High Conviction	M D CHF SH	0.10
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	0.11
LU1976893310	Europe High Conviction	M D EUR X1	0.18
LU0257654789	Continental Europe Small & Mid Leaders	N D EUR	0.31
LU0866421232	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR	0.18
LU1976916467	Continental Europe Small & Mid Leaders	M D EUR X1	0.62
LU0690088876	Emerging High Conviction	N D USD	0.12
LU0866417123	Emerging High Conviction	M D USD	0.09
LU1976889474	Emerging High Conviction	M D USD X1	0.15
LU0866416406	Emerging High Conviction	M D CHF SH	0.07
LU0866416661	Emerging High Conviction	M D EUR SH	0.08
LU1480989992	Asia High Conviction	N D USD	1.28
LU2615673857	Asia High Conviction	N D AUD SH	0.10
LU1480990149	Asia High Conviction	M D USD	0.95
LU1976882388	Asia High Conviction	M D USD X1	1.74
LU1480991386	Asia High Conviction	M D EUR SH	0.10
LU1858041517	TerreNeuve	N D USD	0.06
LU1858044701	TerreNeuve	N D GBP SH	0.08
LU1858041350	TerreNeuve	M D USD	0.07
LU1976911583	TerreNeuve	M D USD X1	0.20
LU1858043307	TerreNeuve	M D CHF SH	0.07
LU1858042168	TerreNeuve	M D EUR SH	0.07
LU1976910858	TerreNeuve	M D EUR SH X1	0.16
LU1858044537	TerreNeuve	M D GBP SH	0.07
LU1976911070	TerreNeuve	M D GBP SH X1	0.19

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU1079727571	Swiss Equity	N D CHF	0.13
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	0.10
LU1976910007	Swiss Equity	M D CHF X1	0.17
LU2292492746	Swiss Small & Mid Caps	I D CHF X1	0.09
LU2051383318	Swiss Small & Mid Caps	N D CHF	0.10
LU2051383151	Swiss Small & Mid Caps	M D CHF X1	0.08
LU2234566185	Planetary Transition	I D EUR X1	0.11
LU2234566425	Planetary Transition	I D JPY SH X1	104
LU2107587474	Planetary Transition	N D USD	0.11
LU2107589686	Planetary Transition	N D CHF SH	0.10
LU2107595063	Planetary Transition	N D GBP SH	0.08
LU2107586823	Planetary Transition	M D USD	0.08
LU2107588100	Planetary Transition	M D USD Seeding	0.14
LU2134386890	Planetary Transition	M D USD X1	0.15
LU2107587128	Planetary Transition	M D USD Seeding X1	0.17
LU2107589256	Planetary Transition	M D CHF SH	0.07
LU2107590346	Planetary Transition	M D CHF SH Seeding	0.13
LU2107591583	Planetary Transition	M D EUR SH	0.07
LU2107593019	Planetary Transition	M D EUR SH Seeding	0.14
LU2134387351	Planetary Transition	M D EUR SH X1	0.14
LU2107591740	Planetary Transition	M D EUR SH Seeding X1	0.16
LU2107595816	Planetary Transition	M D GBP SH Seeding	0.14
LU2134387518	Planetary Transition	M D GBP SH X1	0.15
LU2107594843	Planetary Transition	M D GBP SH Seeding X1	0.17
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	0.14
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	0.16
LU0572161668	Global Government Fundamental	P D EUR SH	0.10
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.21
LU0866425811	Global Government Fundamental	M D EUR SH	0.13
LU1922261554	Global Climate Bond	I D EUR	0.12
LU1554442589	Global Climate Bond	N D USD SH	0.13
LU1532733323	Global Climate Bond	N D CHF SH	0.11
LU1532731202	Global Climate Bond	N D EUR SH	0.11
LU1532732432	Global Climate Bond	N D GBP SH	0.11
LU1490631022	Global Climate Bond	M D USD	0.11
LU1554442746	Global Climate Bond	M D USD SH	0.11
LU2131186681	Global Climate Bond	M D USD SH X1	0.13
LU1532733679	Global Climate Bond	M D CHF SH	0.10
LU1532731467	Global Climate Bond	M D EUR SH	0.10
LU2131186251	Global Climate Bond	M D EUR SH X1	0.11
LU1532732606	Global Climate Bond	M D GBP SH	0.10
LU2131186418	Global Climate Bond	M D GBP SH X1	0.12
LU0857973878	TargetNetZero Global IG Corporate	P D EUR SH	0.24
LU2432577430	TargetNetZero Global IG Corporate	N D2 EUR SH X1	0.07
LU1976904703	TargetNetZero Global IG Corporate	M D EUR SH X1	0.28
LU0095725890	TargetNetZero Euro IG Corporate	P D EUR	0.13
LU0210004932	TargetNetZero Euro IG Corporate	N D EUR	0.26
LU0866420267	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR	0.16
LU1981744169	TargetNetZero Euro IG Corporate	M D EUR X1	0.36
LU0798461983	Global BBB-BB Fundamental	P D USD	0.22
LU0798462791	Global BBB-BB Fundamental	P D EUR	0.31
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	N D USD SH	0.35
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	N D EUR SH	0.29
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	N D GBP	0.34
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.33
LU1976898467	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.38
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	0.29
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	0.24
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	0.15
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D2 EUR	0.05

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	0.14
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D2 EUR	0.07
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	N D EUR	0.22
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	N D GBP SH	0.22
LU2480515589	Euro BBB-BB Fundamental	I D2 EUR X1	0.07
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.30
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.32
LU1976892932	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH X1	0.38
LU0866419251	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH	0.29
LU1976892262	Euro BBB-BB Fundamental	M D CHF SH X1	0.35
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.21
LU1976892429	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR X1	0.26
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.18
LU1976892775	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH X1	0.22
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	0.07
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N D CHF	0.14
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.10
LU1976884673	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF X1	0.16
LU1081198613	Ultra Low Duration (USD)	N D USD	0.40
LU1081198886	Ultra Low Duration (USD)	M D USD	0.38
LU1230566637	Ultra Low Duration (EUR)	P D EUR	0.12
LU1230566124	Ultra Low Duration (EUR)	N D EUR	0.22
LU1230566470	Ultra Low Duration (EUR)	M D EUR	0.19
LU2346320430	Fallen Angels Recovery	P D USD	0.20
LU2346324267	Fallen Angels Recovery	N D USD SH	0.39
LU2346321834	Fallen Angels Recovery	N D CHF SH	0.37
LU2346321594	Fallen Angels Recovery	M D USD SH	0.38
LU2346314037	Fallen Angels Recovery	M D EUR SH	0.37
LU0476248355	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D USD	0.31
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	0.20
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	0.29
LU1989867988	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D USD X2	0.39
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	0.34
LU1480985495	Asia Value Bond	P D USD	4.99
LU1480986386	Asia Value Bond	P D EUR SH	4.15
LU1480984928	Asia Value Bond	N D USD	5.90
LU1480986972	Asia Value Bond	N D CHF SH	0.40
LU1480985909	Asia Value Bond	N D EUR SH	4.98
LU1480987947	Asia Value Bond	N D GBP SH	4.47
LU2093676885	Asia Value Bond	N D AUD SH	4.09
LU2080403160	Asia Value Bond	N D2 SGD SH	0.99
LU1581426787	Asia Value Bond	I D EUR SH	5.31
LU1766724980	Asia Value Bond	I D EUR SH X1	1.01
LU2116690392	Asia Value Bond	I D2 EUR SH X4	1.13
LU2034630066	Asia Value Bond	I D GBP SH X9	4.69
LU1480985149	Asia Value Bond	M D USD	5.37
LU1976883352	Asia Value Bond	M D USD X1	5.78
LU1480987277	Asia Value Bond	M D CHF SH	0.37
LU1976882545	Asia Value Bond	M D CHF SH X1	0.45
LU1480986113	Asia Value Bond	M D EUR SH	4.36
LU1976882891	Asia Value Bond	M D EUR SH X1	4.94
LU1480988168	Asia Value Bond	M D GBP SH	4.06
LU1976883196	Asia Value Bond	M D GBP SH X1	4.52
LU2083910468	Asia Investment Grade Bond	P D USD	0.36
LU2083910203	Asia Investment Grade Bond	N D USD	0.39
LU2083911862	Asia Investment Grade Bond	N D EUR SH	0.39
LU2615546152	Asia Investment Grade Bond	N D AUD SH	0.19
LU2481262306	Asia Investment Grade Bond	I D SGD SH X1	4.85
LU2083909882	Asia Investment Grade Bond	M D USD	0.39
LU2083911359	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH	0.36

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Dividend Dividende
LU2083911516	Asia Investment Grade Bond	M D EUR SH X1	0.39
LU1860467650	High Yield 2023	P D USD SH	0.66
LU1860468625	High Yield 2023	P D CHF SH	0.29
LU1860466413	High Yield 2023	P D EUR SH	0.33
LU1860469946	High Yield 2023	P D GBP SH	0.48
LU1860466686	High Yield 2023	R D EUR SH	0.29
LU1860467221	High Yield 2023	N D USD SH	0.71
LU1860466256	High Yield 2023	N D EUR SH	0.38
LU1860467064	High Yield 2023	M D USD SH	0.69
LU1860468203	High Yield 2023	M D CHF SH	0.33
LU1860466090	High Yield 2023	M D EUR SH	0.37
LU1860469433	High Yield 2023	M D GBP SH	0.51
LU2084086409	High Yield 2024	P D USD SH	0.18
LU2084087555	High Yield 2024	P D CHF SH	0.06
LU2084086235	High Yield 2024	N D USD SH	0.21
LU2084087399	High Yield 2024	N D CHF SH	0.08
LU2084085005	High Yield 2024	N D EUR SH	0.10
LU2084086748	High Yield 2024	I D CHF SH	0.09
LU2084086078	High Yield 2024	M D USD SH	0.20
LU2084087043	High Yield 2024	M D CHF SH	0.08
LU2084084883	High Yield 2024	M D EUR SH	0.09
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	2.24
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	N D EUR	2.75
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	2.33
LU1976909413	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR X1	2.44
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.43
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	N D USD	0.44
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.39
LU1976909843	Short-Term Money Market (USD)	M D USD X1	0.42
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.33
LU0353682999	Short-Term Money Market (GBP)	N D GBP	0.21
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.34
LU1976909686	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP X1	0.36
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	1.54
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	N D CHF	1.91
LU0995144002	Short-Term Money Market (CHF)	M D CHF	0.81

- "Connect" Share Class named "X" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X » (voir Note 1)
- For certain Sub-Funds, there may be Classes of Shares with one annual dividend only and/or Classes of Shares with one or more interim dividends and/or different dividend policies as further detailed in Section 5 of the Prospectus. Classes of Shares with a specific dividend policy are designated with a "D" and may be followed by a figure (i.e., D1, D2, D3 and so on).
Pour certains Compartiments, il peut y avoir des Classes d'Actions avec un dividende annuel seulement et/ou des Classes d'Actions avec un ou plusieurs dividendes intermédiaires et/ou différentes politiques en matière de dividendes comme l'explique plus en détail la Section 5 du Prospectus. Les Classes d'Actions présentant une politique spécifique en matière de dividendes sont signalées par un "D" et peuvent être suivies d'un chiffre (i.e., D1, D2, D3, etc.).

NOTE 14. Swing Pricing

With effect from 24 March 2020, in view of the extraordinary market conditions resulting from the COVID-19 pandemic around the world, the Company has decided, having regard to the best interest of Shareholders, to apply, where appropriate, so-called "Swing Pricing" up to a maximum rate of 3% on the Net Asset Value of the Sub-Funds listed below.

Avec effet au 24 mars 2020 et compte tenu des conditions de marché extraordinaires résultant de l'épidémie de COVID-19 dans le monde, la Société a décidé, dans le meilleur intérêt des Actionnaires, d'appliquer, le cas échéant, le « Swing Pricing » jusqu'à un taux maximum de 3 % de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments listés ci-dessous.

- 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 Local Currency Bond Fundamental
- Asia Value Bond
- Asia Investment Grade Bond
- Asia Diversified High Yield Bond
- Convertible Bond
- Global Convertible Bond Defensive Delta
- Convertible Bond Asia
- TargetNetZero Global Convertible Bond

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

Swing Pricing is an anti-dilution mechanism that allows for an adjustment of the Net Asset Value (i) when subscriptions or redemptions exceed a threshold (the swing threshold) and (ii) by applying a swing factor which is determined having regard to the net capital inflows or outflows in a Sub-Fund and, where relevant, estimated transaction costs (including brokerage fees, commissions and taxes) and estimated bid/offer spreads of the assets in which the Sub-Fund invests. For the above-mentioned Sub-Funds, there is a "partial" swing pricing whereby the Net Asset Value is swung in the event that net inflows or outflows exceed the said threshold.

The Net Asset Value and the Net Asset Value per Share disclosed in the financial statements and in the "Statistics" do not include Swing Pricing adjustment.

Le « Swing Pricing » est un mécanisme anti-dilution permettant un ajustement de la Valeur Nette d'Inventaire (i) lorsque les souscriptions et les rachats excèdent un certain seuil (le « swing threshold ») et (ii) par l'application d'un « swing factor » déterminé en fonction des entrées ou sorties nettes de capitaux dans un Compartiment et, lorsque cela s'applique, des coûts estimés de transaction (incluant les frais de courtage, les commissions et les taxes) et les écarts prévisibles des cours acheteur/vendeur des actifs dans lesquels un Compartiment investit. Pour les Compartiments sus-mentionnés, il existe un swing pricing « partiel » en fonction duquel la Valeur Nette d'Inventaire est calculée dans l'hypothèse où les entrées ou sorties nettes de capitaux excèderaient ledit seuil.

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

As at 30 September 2023, no Swing Pricing has been applied on the above-mentioned Sub-Funds/Au 30 septembre 2023, aucun Swing Pricing n'a été appliqué sur les Compartiments mentionnés ci-dessus.

NOTE 15. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus has been issued on 4 November 2022 in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of a new Sub-Fund;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un Prospectus a été émis le 4 novembre 2022 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création d'un nouveau Compartiment ;
- diverses mises à jour réglementaires ;
- mises à jour diverses.

Further to the entry into force of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 (the "SFDR RTS") supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial sector ("SFDR"), a Prospectus dated 1 January 2023 has been issued in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- full recast of the section pertaining to SFDR in the general part of the Prospectus;
- full recast of the SFDR annex of several Sub-Funds in line with the disclosure templates of the SFDR RTS;
- change of SFDR classification for several Sub-Funds;
- miscellaneous updates.

Suite à l'entrée en vigueur du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 (les « SFDR RTS ») venant compléter le Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), un Prospectus daté du 1^{er} janvier 2023 a été émis afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- refonte de la section relative à SFDR dans la partie générale du Prospectus ;
- refonte de l'annexe SFDR de plusieurs Compartiments en ligne avec les modèles de publication du SFDR RTS ;
- changement de la classification SFDR de plusieurs Compartiments ;
- mises à jour diverses.

A new Prospectus has been issued in May 2023 in order to introduce, *inter alia*, the following changes:

- creation of two new Sub-Funds;
- change of name of four new Sub-Funds;
- amendment to the investment policy and objective of one Sub-Fund;
- miscellaneous updates.

Un nouveau Prospectus a été émis en mai 2023 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de deux nouveaux Compartiments ;
- changement de dénomination de quatre Compartiments ;
- modification de la politique et de l'objectif d'investissement d'un Compartiment ;
- mises à jour diverses.

NOTE 16. Events occurred during the year/Événements survenus durant l'exercice

On 31 October 2022, the Sub-Funds LO Funds IV – EM Income 2024 and LO Funds IV – K Income 2025 (another Fund of the Lombard Odier Group) were closed, and their respective net assets were contributed into the LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond Sub-Fund.

Le 31 octobre 2022, les Compartiments LO Funds IV – EM Income 2024 et LO Funds IV – K Income 2025 (un autre Fonds du Groupe Lombard Odier) ont été fermés et leurs actifs nets respectifs ont été transférés dans le Compartiment LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond.

Due to the conflict Russia/Ukraine and its respective sanctions applied, the position SOVCOM CAPITAL DAC 8 19-30 07/04S with a market value of EUR 0 held by the Sub-Fund LO Funds IV – K Income 2025 cannot be yet transferred on a Depository Bank point of view until international sanctions will be in place but recorded as a receivable into the accounting of the Sub-Fund LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond.

Notes to the financial statements / Notes aux états financiers

En raison du conflit entre la Russie et l'Ukraine et des sanctions qui y sont appliquées, la position SOVCOM CAPITAL DAC 8 19-30 07/04S, d'une valeur de marché de EUR 0, détenue par le Compartiment LO Funds IV – K Income 2025 ne peut pas encore être transférée du point de vue de la Banque Dépositaire jusqu'à ce que les sanctions internationales soient en place, mais elle est enregistrée en tant que créance dans la comptabilité du Compartiment LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond.

On 29 November 2022, the Sub-Fund LO Funds IV – EM Income 2023 (another Fund of the Lombard Odier Group) was closed, and its respective net assets were contributed into the LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond Sub-Fund.

Le 29 novembre 2022, le Compartiment LO Funds IV – EM Income 2023 (un autre Fonds du Groupe Lombard Odier) a été fermé et ses actifs nets respectifs ont été transférés dans le Compartiment LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond.

Mr Julien Desmeules resigned from his mandate of Director of the Management Company as from 18 February 2023 and Mr John Ventress was appointed as Director of the Management Company effective on 17 February 2023.

Monsieur Julien Desmeules a démissionné de son mandat d'Administrateur de la Société de Gestion le 18 février 2023 et Monsieur John Ventress a été élu comme Administrateur de la Société de Gestion à compter du 17 février 2023.

NOTE 17. Subsequent Events/Événements postérieurs à la fin de l'exercice

The following Sub-Funds were closed/Les Compartiments suivants ont été fermés :

- LO Funds – World Gold Expertise on/le 27/10/2023,
- LO Funds – High Yield 2023 on/le 04/12/2023.

A new Prospectus will be issued on 1 December 2023 in order to introduce, inter alia, the following changes:

- creation of three new Sub-Funds;
- removal of references to five closed Sub-Funds;
- amendments to the investment policy of several Sub-Funds;
- various regulatory updates;
- miscellaneous updates.

Un nouveau Prospectus sera émis le 1^{er} décembre 2023 afin d'inclure, notamment, les changements suivants :

- création de trois nouveaux Compartiments ;
- retrait de références à cinq Compartiments fermés ;
- modifications apportées à la politique d'investissement de plusieurs Compartiments ;
- diverses mises à jour réglementaires ;
- mises à jour diverses.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds

Unaudited supplementary information ·
Informations supplémentaires non révisées

30.09.2023

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

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

RCS Luxembourg B 25 301

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 consultés 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 2023. These Sub-Funds are therefore eligible to the taper relief for holding period provided by Article 150-0 D of French Tax Code for the above-mentioned period.

Les Compartiments listés ci-dessous investissent plus de 75% de leurs actifs en Actions et Parts de Société, ainsi qu'en droits portant sur ces Actions et Parts au sens de l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts. Ce quota a été respecté de manière continue depuis le 1 janvier 2014 jusqu'au 30 septembre 2023. Par conséquent, ces Compartiments sont éligibles à l'abattement pour une durée de détention visé à l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts pour la période mentionnée ci-dessus.

Generation Global	Global FinTech	China High Conviction	Emerging High Conviction
TargetNetZero Global Equity	Circular Economy	TargetNetZero Europe Equity	Asia High Conviction
Continental Europe Family Leaders	Global HealthTech	Europe All Cap Leaders	Swiss Equity
Golden Age	Future Electrification	Europe High Conviction	Swiss Small & Mid Caps
World Brands	New Food Systems	Continental Europe Small & Mid Leaders	Planetary Transition
World Gold Expertise			

Eligibility for french Share Savings Schemes/Éligibilité aux Plans d'Épargne en Actions français (« PEA »)

Owing to their eligibility for PEA, the Sub-Funds Continental Europe Small & Mid Leaders (as from 1 August 2012), Continental Europe Family Leaders (as from 15 May 2017) and Europe All Cap Leaders (as from 5 November 2018) invest at least 75% of their net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area ("EEA") and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Du fait de leur éligibilité au PEA français, les Compartiments Continental Europe Small & Mid Leaders (dès le 1 août 2012), Continental Europe Family Leaders (dès le 15 mai 2017) et Europe All Cap Leaders (dès le 5 novembre 2018) investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets en titres et droits éligibles au PEA émis par des sociétés ayant leur siège social dans une juridiction de l'Espace Économique Européen (« EEE ») et soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

FATCA

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

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

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

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

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

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

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 01/10/2022 to 30/09/2023 was as follows/L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice du 01/10/2022 au 30/09/2023 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	20.00%	0.42	1.72	1.19	99	20-Day	33.28
All Roads	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	0.79	3.39	2.32	99	20-Day	86.45
All Roads Growth	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	1.34	5.85	3.95	99	20-Day	145.09
Event Driven	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	0.19	8.40	3.60	99	20-Day	72.55
Transition Materials	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	9.84	12.71	11.13	99	20-Day	104.91
TerreNeuve	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	2.56	9.93	5.17	99	20-Day	124.28
Global Government Fundamental	Bloomberg Barclays Global Treasury	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	94.75	104.81	100.59	99	20-Day	17.20
TargetNetZero Global IG Corporate	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	101.85	116.91	106.99	99	20-Day	64.34
TargetNetZero Euro IG Corporate	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	123.95	175.26	137.83	99	20-Day	50.50
Global BBB-BB Fundamental	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	106.71	122.16	112.40	99	20-Day	143.00
Euro BBB-BB Fundamental	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	109.36	142.63	121.04	99	20-Day	114.98
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	SBI Foreign A-BBB TR	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	97.01	135.42	118.46	99	20-Day	216.95
Fallen Angels Recovery	Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate Total Return Index	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	93.03	133.91	100.58	99	20-Day	0.00
Emerging Local Currency Bond Fundamental	JPMorgan GBI-EM Global Diversified	Relative VaR	Tail Risk	2x VaR of the Benchmark	81.01	91.92	85.67	99	20-Day	0.04
Convertible Bond	Refinitiv Global Convertible Composite Hedged TR index	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the Benchmark	87.46	132.71	100.38	99	20-Day	116.81
Global Convertible Bond Defensive Delta	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20.00%	3.50	5.39	4.63	99	20-Day	101.09
Convertible Bond Asia	Refinitiv Convertible Asia Ex-Japan TR index	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the Benchmark	92.45	133.04	104.33	99	20-Day	64.49
TargetNetZero Global Convertible Bond	Refinitiv Global Focus Convertible Bond TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the Benchmark	84.85	141.50	98.95	99	20-Day	122.55

* 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 01/10/2022 to 30/09/2023/La période d'observation pour tous les Compartiments se déroule du 01/10/2022 au 30/09/2023.

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland/Suisse

Performance

The performance rates are calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) requirements/Les taux de performance sont calculés conformément aux exigences de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Sub-Funds Compartmentes	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
All Roads Conservative	P USD SH	4.70	(3.13)	(0.02)	2.00
All Roads Conservative	P CHF SH	0.46	(5.54)	(1.76)	(0.57)
All Roads Conservative	P EUR	2.33	(5.04)	(1.35)	(0.49)
All Roads Conservative	R EUR	1.67	(5.66)	(1.99)	(0.40)
All Roads Conservative	N USD SH	5.16	(2.70)	0.42	2.45
All Roads Conservative	N CHF SH	0.90	(5.12)	(1.33)	(0.49)
All Roads Conservative	N EUR	2.78	(4.62)	(0.92)	(0.05)
All Roads Conservative	N GBP SH	4.27	(3.33)	(0.17)	1.53
All Roads Conservative	I CHF SH	0.94	(5.08)	(1.29)	(0.45)
All Roads Conservative	I EUR	2.82	(4.58)	(0.88)	(0.36)
All Roads Conservative	S CHF SH	1.38	(4.67)	(0.87)	(0.02)
All Roads Conservative	S EUR	3.26	(4.17)	(0.45)	1.15
All Roads Conservative	M USD SH	5.03	(2.82)	0.30	2.32
All Roads Conservative	M USD SH X1	5.15	0.01	-	-
All Roads Conservative	M USD SH X8	5.17	(0.83)	-	-
All Roads Conservative	M CHF SH	0.78	(5.24)	(1.45)	(0.61)
All Roads Conservative	M EUR	2.65	(4.74)	(1.04)	(0.29)
All Roads Conservative	M EUR X1	2.77	(4.63)	(1.11)	-
All Roads Conservative	M EUR X8	2.79	(2.49)	-	-
All Roads Conservative	M JPY SH X8	(0.02)	(1.94)	-	-
All Roads	P USD SH	5.32	(7.40)	0.23	1.99
All Roads	P CHF SH	0.92	(9.80)	(1.62)	(0.42)
All Roads	P EUR	2.78	(9.29)	(1.19)	0.03
All Roads	P GBP SH	4.29	(8.14)	(0.43)	1.08
All Roads	R USD SH X1	4.90	(3.42)	-	-
All Roads	R EUR	1.76	(10.19)	(2.17)	(0.98)
All Roads	N USD SH	5.94	(6.85)	0.82	2.60
All Roads	N CHF SH	1.52	(9.26)	(1.05)	0.17
All Roads	N CHF SH X1	1.56	(9.14)	0.00	-
All Roads	N EUR	3.39	(8.75)	(0.61)	0.62
All Roads	N GBP SH	4.91	(7.60)	0.00	1.40
All Roads	N JPY SH	0.54	(6.01)	-	-
All Roads	N AUD SH	0.55	-	-	-
All Roads	I USD SH	5.99	(6.81)	(4.25)	-
All Roads	I CHF SH	1.56	(9.23)	(1.00)	0.21
All Roads	I EUR	3.43	(8.72)	(0.56)	0.67
All Roads	I GBP SH X1	5.48	(7.08)	0.78	-
All Roads	I GBP SH X2	5.08	(7.44)	(5.19)	-
All Roads	I JPY SH X1	0.67	(8.88)	(0.34)	1.10
All Roads	I SGD SH X1	1.93	(1.93)	-	-
All Roads	S CHF SH	2.15	(8.70)	(0.43)	0.80
All Roads	S EUR	2.23	-	-	-
All Roads	M USD SH	5.80	(6.98)	0.68	2.45
All Roads	M USD SH X1	6.09	(6.72)	(0.90)	-
All Roads	M USD SH X8	5.93	(3.22)	-	-
All Roads	M CHF SH	1.38	(9.39)	(1.18)	0.03
All Roads	M CHF SH X1	1.66	(9.14)	(4.49)	-
All Roads	M CHF SH X8	1.51	(5.35)	-	-
All Roads	M EUR	3.24	(8.88)	(0.75)	0.48

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
All Roads	M EUR X1	3.53	(8.62)	(0.47)	(0.19)
All Roads	M EUR X8	3.38	(4.93)	-	-
All Roads	M GBP SH	4.76	(7.73)	(0.13)	1.26
All Roads	M GBP SH X1	5.05	(7.47)	(0.20)	-
All Roads	M JPY SH X8	0.54	(5.27)	-	-
All Roads Growth	P USD SH	5.96	(13.71)	(1.14)	-
All Roads Growth	P CHF SH	1.45	(16.10)	(2.24)	(0.03)
All Roads Growth	P EUR	3.32	(15.61)	(1.80)	0.43
All Roads Growth	R USD SH X1	5.81	(6.27)	-	-
All Roads Growth	N USD SH	6.85	(12.98)	(12.84)	-
All Roads Growth	N CHF SH	2.30	(15.39)	(1.41)	0.81
All Roads Growth	N EUR	4.19	(14.90)	(0.98)	1.27
All Roads Growth	N AUD SH	0.71	-	-	-
All Roads Growth	I USD SH	6.90	(12.95)	0.62	3.38
All Roads Growth	I CHF SH	2.35	(15.36)	(1.38)	0.85
All Roads Growth	I EUR	4.23	(14.86)	(0.94)	3.79
All Roads Growth	S CHF SH	3.20	(14.65)	(0.56)	1.75
All Roads Growth	S EUR	5.10	(14.15)	(0.12)	2.15
All Roads Growth	M USD SH	6.68	(13.13)	0.42	1.23
All Roads Growth	M USD SH X1	7.27	(12.64)	(2.31)	-
All Roads Growth	M USD SH X8	6.82	(6.88)	-	-
All Roads Growth	M CHF SH	2.14	(15.53)	(1.58)	0.64
All Roads Growth	M EUR	4.02	(15.04)	(1.14)	1.10
All Roads Growth	M EUR X1	4.60	(14.56)	0.61	-
All Roads Growth	M EUR X8	4.16	(8.64)	-	-
All Roads Growth	M JPY SH X8	1.37	(8.94)	-	-
Event Driven	P USD	4.07	(4.24)	0.31	1.09
Event Driven	P USD Seeding	4.08	(4.24)	0.53	0.90
Event Driven	P EUR SH Seeding	1.60	(6.24)	(0.80)	(1.04)
Event Driven	N USD	4.60	(3.76)	0.72	1.51
Event Driven	N EUR SH	2.11	(5.78)	(0.63)	(0.10)
Event Driven	M USD	4.49	(3.85)	0.62	1.25
Event Driven	M USD Seeding	4.49	(3.85)	0.77	1.20
Event Driven	M USD X1	5.23	(2.99)	1.39	1.48
Event Driven	M CHF SH	0.31	(6.26)	(1.03)	(0.52)
Event Driven	M CHF SH Seeding	0.31	(6.26)	(0.71)	(0.99)
Event Driven	M CHF SH X1	1.20	(5.42)	(0.82)	-
Event Driven	M EUR SH	2.01	(5.87)	(0.74)	(0.23)
Event Driven	M EUR SH Seeding	2.01	(5.87)	(0.40)	(0.64)
Event Driven	M EUR SH X1	2.92	(5.03)	0.03	(0.30)
Event Driven	M GBP SH	3.64	(4.56)	0.02	0.26
Multiadvisers UCITS	N USD SH Seeding	1.02	(6.74)	(1.17)	(1.09)
Multiadvisers UCITS	I CHF SH Seeding	(2.88)	(8.85)	(2.84)	(3.34)
Multiadvisers UCITS	M USD SH Seeding	0.85	(6.90)	(1.34)	(1.26)
Multiadvisers UCITS	M CHF SH Seeding	(3.09)	(9.04)	(3.04)	(3.55)
Multiadvisers UCITS	M EUR Seeding	(1.33)	(8.68)	(2.67)	(3.15)
<i>HFRX Global Hedge Fund</i>		3.00	(4.90)	(0.86)	(1.42)
Multiadvisers UCITS	M EUR X1	(1.12)	(8.48)	(2.46)	(2.16)
Multiadvisers UCITS	M GBP SH Seeding	0.19	(7.27)	0.65	-
Multiadvisers UCITS	M GBP SH X1	0.40	(7.07)	(1.98)	-
Generation Global	P USD	20.40	(28.75)	0.57	4.76
<i>MSCI World TR ND</i>		21.95	(18.14)	4.92	6.11
Generation Global	P CHF	11.89	(27.63)	(0.89)	3.72
Generation Global	P EUR	11.37	(24.09)	2.31	7.25
Generation Global	R EUR	10.21	(24.89)	1.46	6.37
Generation Global	N USD	21.12	(28.32)	1.14	5.30

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Generation Global	N CHF	12.56	(27.20)	(0.38)	4.21
Generation Global	N EUR	12.03	(23.64)	2.83	7.76
Generation Global	I USD	21.17	(28.29)	1.18	5.34
Generation Global	I CHF	12.61	(27.17)	(0.35)	4.26
Generation Global	I EUR	12.08	(23.61)	2.88	7.80
Generation Global	I JPY	24.91	(17.84)	8.02	8.79
Generation Global	S CHF	13.86	(26.36)	1.67	6.46
Generation Global	M USD	20.88	(28.46)	0.98	5.13
Generation Global	M CHF	12.34	(27.34)	(0.55)	4.05
Generation Global	M EUR	11.81	(23.79)	2.67	7.60
TargetNetZero Global Equity	P USD	20.21	(19.34)	2.11	2.55
<i>MSCI World TR ND</i>		21.95	(18.14)	4.92	6.11
TargetNetZero Global Equity	P CHF SH	14.53	(22.34)	(0.46)	(0.34)
TargetNetZero Global Equity	P EUR SH	16.48	(22.21)	(0.27)	(0.12)
TargetNetZero Global Equity	N USD	20.63	(19.06)	2.62	3.14
TargetNetZero Global Equity	N CHF SH	14.93	(22.06)	0.03	0.23
TargetNetZero Global Equity	I USD	20.68	(19.03)	2.66	3.18
TargetNetZero Global Equity	I CHF	6.01	-	-	-
TargetNetZero Global Equity	I EUR	11.66	(3.73)	-	-
TargetNetZero Global Equity	I GBP SH	18.62	(21.00)	(7.72)	-
TargetNetZero Global Equity	S USD	21.05	(18.78)	2.97	3.62
TargetNetZero Global Equity	M USD	20.48	(19.16)	2.48	2.99
TargetNetZero Global Equity	M CHF SH	14.78	(22.16)	(0.10)	0.09
TargetNetZero Global Equity	M EUR SH	16.74	(22.04)	0.09	0.31
TargetNetZero Global Equity	E CHF SH	15.29	(14.34)	-	-
Continental Europe Family Leaders	P EUR	1.49	(29.87)	2.99	2.20
<i>MSCI Europe ex-UK Small Cap TR ND</i>		14.40	(20.60)	3.37	3.62
Continental Europe Family Leaders	R EUR	0.79	(30.38)	2.40	1.56
Continental Europe Family Leaders	N EUR	2.46	(29.18)	3.63	2.97
Continental Europe Family Leaders	I EUR	2.50	(29.14)	3.76	3.06
Continental Europe Family Leaders	S EUR	3.46	(28.76)	5.25	4.34
Continental Europe Family Leaders	M EUR	2.27	(29.31)	3.55	2.84
Continental Europe Family Leaders	M EUR X1	2.86	(28.87)	3.84	4.89
Golden Age	P USD	11.58	(20.51)	3.08	4.81
<i>MSCI World TR ND</i>		21.95	(18.14)	4.92	6.11
Golden Age	P CHF SH	6.30	(23.48)	0.47	1.83
Golden Age	P EUR	3.24	(15.30)	4.82	7.30
Golden Age	P EUR SH	8.19	(23.29)	0.70	2.10
Golden Age	P GBP SH	9.89	(22.35)	1.16	2.83
Golden Age	R USD	10.69	(21.14)	2.27	3.97
Golden Age	R EUR SH	7.33	(23.91)	(0.10)	1.27
Golden Age	N USD	12.52	(19.83)	3.96	5.70
Golden Age	N USD X1	12.75	(19.67)	2.69	-
Golden Age	N CHF SH	7.21	(22.83)	1.33	2.70
Golden Age	N CHF SH X1	7.42	(22.67)	0.17	-
Golden Age	N EUR	4.12	(14.57)	5.72	7.18
Golden Age	N EUR SH	9.11	(22.64)	1.56	2.97
Golden Age	N EUR SH X1	9.33	(22.49)	0.43	-
Golden Age	N GBP SH	10.83	(21.69)	(5.67)	-
Golden Age	N GBP SH X1	11.05	(21.53)	1.25	-
Golden Age	I CHF SH	7.25	(22.80)	1.37	2.91
Golden Age	I EUR	4.16	(14.54)	5.76	7.81
Golden Age	I EUR X1	4.64	(14.15)	(12.77)	-
Golden Age	S USD	13.54	(19.10)	4.63	6.12
Golden Age	S EUR SH	10.09	(21.94)	1.97	3.21
Golden Age	M USD	12.33	(19.97)	3.78	5.52

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Golden Age	M USD X1	12.85	(19.60)	3.65	-
Golden Age	M CHF SH	7.02	(22.96)	1.15	2.52
Golden Age	M CHF SH X1	7.52	(22.60)	1.23	-
Golden Age	M EUR	2.33	-	-	-
Golden Age	M EUR SH	8.92	(22.78)	1.38	2.79
Golden Age	M EUR SH X1	9.43	(22.42)	1.56	-
Golden Age	M GBP SH	10.63	(21.82)	1.84	2.59
World Brands	P USD	22.52	(29.55)	3.03	3.69
World Brands	P USD SH	16.13	(22.93)	6.41	7.84
World Brands	P CHF SH	11.25	(25.33)	4.30	5.31
World Brands	P EUR	13.36	(24.93)	4.77	5.79
<i>MSCI World TR ND</i>		<i>12.84</i>	<i>(12.78)</i>	<i>6.69</i>	<i>8.89</i>
World Brands	P GBP SH	14.93	(24.18)	(7.22)	-
World Brands	N USD	23.76	(28.83)	4.07	5.28
World Brands	N USD SH	17.31	(22.15)	7.49	8.93
World Brands	N CHF SH	12.41	(24.57)	5.35	6.48
World Brands	N EUR	14.51	(24.17)	5.83	6.86
World Brands	I USD	23.81	(28.81)	(21.27)	-
World Brands	I EUR	14.56	(24.14)	5.87	10.76
World Brands	I CAD X1	22.54	(23.18)	(9.82)	-
World Brands	M USD	23.65	(28.90)	3.98	5.19
World Brands	M USD SH	17.20	(22.22)	7.39	8.84
World Brands	M USD X1	24.37	(28.48)	(5.40)	-
World Brands	M USD SH X1	17.89	(21.76)	7.97	-
World Brands	M CHF SH	12.31	(24.64)	5.26	6.28
World Brands	M EUR	14.41	(24.24)	5.73	6.76
World Brands	M EUR X1	15.08	(23.79)	5.62	-
World Gold Expertise	P USD	8.12	(14.94)	0.39	2.66
<i>NYSE Arca Gold Miners TR ND</i>		<i>14.56</i>	<i>(8.63)</i>	<i>0.80</i>	<i>5.61</i>
World Gold Expertise	P CHF SH	2.18	(18.76)	(2.75)	(0.88)
World Gold Expertise	P EUR SH	3.93	(18.19)	(2.34)	(0.47)
World Gold Expertise	R USD	7.53	(15.41)	(0.16)	2.08
World Gold Expertise	R EUR SH	3.36	(18.64)	(2.87)	(1.03)
World Gold Expertise	N USD	9.32	(14.00)	1.50	3.79
World Gold Expertise	N CHF SH	3.27	(17.88)	(1.69)	0.20
World Gold Expertise	N EUR SH	5.08	(17.29)	(1.26)	0.62
World Gold Expertise	I CHF SH	3.35	(17.83)	(1.64)	0.25
World Gold Expertise	M USD	9.10	(14.17)	1.30	3.58
World Gold Expertise	M CHF SH	3.11	(18.02)	(1.87)	0.01
World Gold Expertise	M EUR SH	4.87	(17.45)	(1.46)	0.42
Transition Materials	P USD	2.70	11.69	10.30	4.76
<i>Bloomberg Commodity TR</i>		<i>(1.30)</i>	<i>16.09</i>	<i>12.58</i>	<i>6.41</i>
Transition Materials	P CHF SH	(2.02)	8.39	7.96	2.03
Transition Materials	P EUR SH	(0.31)	8.89	8.26	2.33
Transition Materials	R EUR SH	(1.10)	8.03	7.40	1.51
Transition Materials	N USD	3.58	12.65	11.24	5.65
Transition Materials	N CHF SH	(1.18)	9.32	8.88	2.90
Transition Materials	N EUR	(4.16)	20.03	13.12	8.16
Transition Materials	N EUR SH	0.54	9.82	9.18	3.20
Transition Materials	N GBP	2.56	-	-	-
Transition Materials	N GBP SH	2.08	11.11	9.80	4.03
Transition Materials	I USD	3.62	12.68	11.25	5.67
Transition Materials	I USD X1	4.23	13.36	11.94	6.32
Transition Materials	I CHF SH	(1.14)	9.36	8.92	2.94
Transition Materials	S EUR SH	1.44	10.82	10.16	4.13
Transition Materials	M USD	3.40	12.45	11.04	5.47

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Transition Materials	M USD X1	3.88	12.97	11.56	11.39
Transition Materials	M CHF SH	(1.36)	9.13	8.69	2.72
Transition Materials	M EUR SH	0.36	9.63	8.99	3.02
Transition Materials	M EUR SH X1	0.83	10.14	9.50	9.55
Transition Materials	E CHF SH	(0.33)	10.27	20.59	-
Global FinTech	P USD	5.46	(28.90)	0.14	-
Global FinTech	P USD Seeding	5.85	(28.63)	5.47	-
MSCI ACWI TR ND		20.80	(18.36)	13.31	-
Global FinTech	P CHF SH	0.32	(31.78)	(2.30)	-
Global FinTech	P CHF SH Seeding	0.70	(31.52)	2.90	-
Global FinTech	P EUR SH	2.05	(31.67)	(4.22)	-
Global FinTech	P EUR SH Seeding	2.44	(31.41)	3.07	-
Global FinTech	N USD	6.36	(28.29)	2.05	-
Global FinTech	N USD Seeding	6.75	(28.02)	6.36	-
Global FinTech	N CHF SH Seeding	1.57	(30.93)	1.68	-
Global FinTech	N EUR SH	2.92	(31.09)	(6.15)	-
Global FinTech	N EUR X1	(3.11)	(5.79)	-	-
Global FinTech	N GBP SH	4.37	(30.39)	(14.77)	-
Global FinTech	I USD	6.40	(28.26)	0.93	-
Global FinTech	I CHF SH	1.22	(31.17)	(13.44)	-
Global FinTech	I EUR	(1.55)	(23.56)	2.81	-
Global FinTech	M USD	6.17	(28.42)	1.84	-
Global FinTech	M USD Seeding	6.61	(28.12)	6.22	-
Global FinTech	M USD X1	6.66	(28.08)	2.35	-
Global FinTech	M USD Seeding X1	6.80	(27.99)	6.41	-
Global FinTech	M CHF SH	1.00	(31.32)	(1.73)	-
Global FinTech	M CHF SH Seeding	1.42	(831.03)	3.63	-
Global FinTech	M EUR	1.08	-	-	-
Global FinTech	M EUR SH	2.74	(31.21)	(1.56)	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding	3.17	(30.92)	3.81	-
Global FinTech	M EUR SH Seeding X1	3.35	(30.80)	3.99	-
Global FinTech	M GBP SH	4.19	(30.51)	(21.61)	-
Circular Economy	P USD	8.96	(22.12)	2.09	-
MSCI World SMID Cap TR ND		14.75	(18.93)	0.99	-
Circular Economy	P USD Seeding	9.37	(21.83)	2.48	-
Circular Economy	P CHF SH	3.69	(25.17)	(0.35)	-
Circular Economy	P CHF SH Seeding	4.08	(24.89)	(0.22)	-
Circular Economy	P EUR	(7.91)	-	-	-
Circular Economy	P EUR SH	5.45	(25.00)	0.37	-
Circular Economy	P EUR SH Seeding	5.84	(24.72)	0.00	-
Circular Economy	N USD	9.89	(21.45)	3.74	-
Circular Economy	N USD Seeding	10.31	(21.16)	3.34	-
Circular Economy	N USD X1	10.23	(21.21)	(18.93)	-
Circular Economy	N CHF SH	4.57	(24.53)	0.58	-
Circular Economy	N CHF SH Seeding	4.96	(24.25)	0.61	-
Circular Economy	N EUR	1.68	(16.31)	1.01	-
Circular Economy	N EUR SH	6.34	(24.36)	1.22	-
Circular Economy	N EUR SH Seeding	6.74	(24.08)	0.84	-
Circular Economy	N GBP SH	7.98	(23.63)	1.50	-
Circular Economy	I USD	9.94	(21.42)	3.00	-
Circular Economy	I USD Seeding	10.35	(21.13)	3.38	-
Circular Economy	I USD X9	10.33	(21.14)	4.15	-
Circular Economy	I USD Seeding X9	10.61	(20.94)	3.61	-
Circular Economy	I CHF SH	4.61	(24.50)	(4.17)	-
Circular Economy	I CHF SH Seeding	5.01	(24.22)	0.65	-
Circular Economy	I EUR	1.72	(16.27)	(13.07)	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Circular Economy	I EUR SH	6.39	(24.33)	0.50	-
Circular Economy	I EUR X2	(1.83)	(0.50)	-	-
Circular Economy	S USD	10.88	(11.75)	-	-
Circular Economy	M USD	9.70	(21.59)	2.77	-
Circular Economy	M USD Seeding	10.15	(21.27)	3.20	-
Circular Economy	M USD X1	10.21	(21.22)	3.60	-
Circular Economy	M USD Seeding X1	10.35	(21.13)	3.38	-
Circular Economy	M CHF SH	4.39	(24.67)	0.40	-
Circular Economy	M CHF SH Seeding	4.82	(24.36)	0.47	-
Circular Economy	M CHF SH Seeding X1	5.00	(24.22)	0.65	-
Circular Economy	M EUR	(1.80)	-	-	-
Circular Economy	M EUR SH	6.16	(24.50)	1.12	-
Circular Economy	M EUR SH Seeding	6.60	(24.18)	0.70	-
Circular Economy	M EUR SH X1	6.65	(24.14)	1.51	-
Circular Economy	M EUR SH Seeding X1	6.79	(24.05)	0.88	-
Circular Economy	M GBP SH	7.79	(23.76)	(13.93)	-
Circular Economy	M GBP SH Seeding	8.23	(23.44)	1.39	-
Circular Economy	M GBP SH X1	8.28	(23.41)	2.30	-
Circular Economy	M GBP SH Seeding X1	8.42	(23.31)	1.57	-
Global HealthTech MSCI ACWI TR ND	P USD	(1.91) 20.80	(29.35) (18.36)	(27.19) (16.52)	- -
Global HealthTech	P USD Seeding	(1.54)	(29.09)	(25.92)	-
Global HealthTech	P CHF SH Seeding	(6.31)	(31.89)	(28.44)	-
Global HealthTech	P EUR SH Seeding	(4.68)	(31.70)	(28.23)	-
Global HealthTech	N USD	(1.94)	6.96	-	-
Global HealthTech	N USD Seeding	(0.70)	(28.48)	(25.29)	-
Global HealthTech	N CHF SH Seeding	(5.50)	(31.31)	(29.15)	-
Global HealthTech	N EUR SH	(4.23)	(31.37)	(27.88)	-
Global HealthTech	N EUR SH Seeding	(3.87)	(31.11)	(27.62)	-
Global HealthTech	S USD	(0.18)	(28.11)	(24.90)	-
Global HealthTech	M USD	(1.24)	(28.87)	(26.90)	-
Global HealthTech	M USD Seeding	(0.83)	(28.58)	(25.39)	-
Global HealthTech	M CHF SH	(6.03)	(31.69)	(27.99)	-
Global HealthTech	M CHF SH Seeding	(5.64)	(31.41)	(27.93)	-
Global HealthTech	M EUR SH	(4.39)	(31.49)	(28.60)	-
Global HealthTech	M EUR SH Seeding	(4.00)	(31.21)	(27.72)	-
Future Electrification MSCI ACWI TR ND	P USD	(11.60) (2.80)	- -	- -	- -
Future Electrification	P CHF SH	(13.96)	-	-	-
Future Electrification	P EUR	(8.31)	-	-	-
Future Electrification	P EUR SH	(13.29)	-	-	-
Future Electrification	N USD	(5.96)	-	-	-
Future Electrification	N CHF SH	(7.52)	-	-	-
Future Electrification	N EUR SH	(6.80)	-	-	-
Future Electrification	I USD	(5.95)	-	-	-
Future Electrification	I USD X9	(5.83)	-	-	-
Future Electrification	I CHF SH	(7.51)	-	-	-
Future Electrification	M USD	(6.02)	-	-	-
Future Electrification	M USD X1	(5.87)	-	-	-
Future Electrification	M CHF SH	(7.58)	-	-	-
Future Electrification	M EUR SH	(6.86)	-	-	-
Future Electrification	M EUR SH X1	(6.71)	-	-	-
Future Electrification	M GBP	(6.36)	-	-	-
Future Electrification	M GBP SH X1	(6.21)	-	-	-
New Food Systems MSCI ACWI TR ND	P USD	10.35 20.80	(2.73) (1.28)	- -	- -

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
New Food Systems	P EUR	(3.71)	-	-	-
New Food Systems	P EUR SH	(6.67)	-	-	-
New Food Systems	N USD	11.29	0.78	-	-
New Food Systems	N USD Seeding	11.57	(0.76)	-	-
New Food Systems	N CHF SH Seeding	6.29	(3.19)	-	-
New Food Systems	N EUR	0.09	0.59	-	-
New Food Systems	I USD	11.33	(0.86)	-	-
New Food Systems	I USD Seeding	11.61	(0.74)	-	-
New Food Systems	I USD X9	11.73	(0.69)	-	-
New Food Systems	I CHF SH	6.06	(3.28)	-	-
New Food Systems	I CHF SH Seeding	6.33	(3.17)	-	-
New Food Systems	M USD	11.09	(0.96)	-	-
New Food Systems	M USD Seeding	11.40	(0.83)	-	-
New Food Systems	M USD X1	11.61	(0.74)	-	-
New Food Systems	M CHF SH	5.84	(3.38)	-	-
New Food Systems	M CHF SH Seeding	6.13	(3.26)	-	-
New Food Systems	M CHF SH X1	6.33	(3.17)	-	-
New Food Systems	M EUR SH	7.64	(3.02)	-	-
New Food Systems	M EUR SH Seeding	7.94	(2.89)	-	-
New Food Systems	M EUR SH X1	8.14	(2.80)	-	-
China High Conviction	P USD	(4.68)	(32.89)	(20.02)	-
China High Conviction	P USD Seeding	(4.33)	(32.64)	(17.78)	(12.45)
MSCI China All Shares TR ND		0.36	(23.61)	(8.96)	(5.26)
China High Conviction	P CHF SH	(8.97)	(35.08)	(25.43)	-
China High Conviction	P CHF SH Seeding	(8.63)	(34.84)	(19.03)	-
China High Conviction	P EUR	(11.81)	(28.49)	(16.39)	-
China High Conviction	P EUR SH	(7.36)	(34.67)	(19.41)	-
China High Conviction	P EUR Seeding	(11.48)	(28.22)	(16.39)	(10.37)
China High Conviction	R EUR Seeding	(12.18)	(28.79)	(17.05)	(11.09)
China High Conviction	N USD	(3.86)	(32.31)	(19.34)	-
China High Conviction	N USD Seeding	(3.51)	(32.05)	(17.09)	(11.75)
China High Conviction	N EUR	(11.05)	(27.87)	(15.67)	-
China High Conviction	N EUR Seeding	(10.71)	(27.60)	(15.69)	(9.65)
China High Conviction	I USD	(3.82)	(32.28)	(19.31)	-
China High Conviction	I USD Seeding	(3.47)	(32.03)	(17.06)	(11.71)
China High Conviction	M USD	(4.04)	(32.43)	(19.48)	-
China High Conviction	M USD Seeding	(3.64)	(32.15)	(17.22)	(11.89)
China High Conviction	M USD Seeding X1	(3.46)	(32.03)	(10.50)	-
China High Conviction	M CHF SH	(8.36)	(34.64)	(20.17)	-
China High Conviction	M CHF SH Seeding	(7.98)	(34.37)	(18.46)	-
China High Conviction	M EUR	(11.21)	(28.01)	(15.83)	-
China High Conviction	M EUR SH	(6.73)	(34.23)	(19.88)	-
China High Conviction	M EUR Seeding	(10.84)	(27.71)	(15.82)	(9.79)
China High Conviction	M EUR SH Seeding	(6.35)	(33.96)	(18.17)	-
China High Conviction	M GBP SH Seeding	(4.68)	(32.97)	(17.42)	-
TargetNetZero Europe Equity	P EUR	18.91	(10.96)	1.25	2.16
MSCI Europe TR ND		19.22	(9.49)	3.05	4.28
TargetNetZero Europe Equity	N USD SH	22.40	(8.09)	3.50	4.87
TargetNetZero Europe Equity	N EUR	19.27	(10.70)	1.68	1.67
TargetNetZero Europe Equity	I EUR	19.31	(10.66)	1.72	2.70
TargetNetZero Europe Equity	I EUR SH	19.56	(10.04)	1.60	3.38
TargetNetZero Europe Equity	S EUR SH	19.87	(9.80)	5.73	-
TargetNetZero Europe Equity	M EUR	19.12	(10.80)	1.54	2.52
TargetNetZero Europe Equity	M EUR X1	19.37	(10.62)	1.81	3.37
TargetNetZero Europe Equity	M GBP SH	20.71	(9.97)	1.75	3.00
Europe All Cap Leaders	P EUR	6.95	(23.52)	(2.81)	0.55
MSCI Europe TR ND		19.22	(9.49)	3.05	6.20

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Europe All Cap Leaders	N USD SH	11.15	(20.18)	0.12	3.81
Europe All Cap Leaders	N EUR	8.02	(22.75)	(1.83)	1.56
Europe All Cap Leaders	M EUR	7.82	(22.89)	(2.02)	1.37
Europe All Cap Leaders	M EUR X1	8.50	(22.41)	(1.40)	1.33
Europe High Conviction	P USD SH	13.55	(18.63)	0.89	3.63
Europe High Conviction	P CHF SH	8.32	(21.47)	(1.32)	1.01
Europe High Conviction	P EUR	10.46	(21.07)	(0.75)	1.49
<i>MSCI Europe TR ND</i>		<i>19.21</i>	<i>(9.49)</i>	<i>3.05</i>	<i>4.28</i>
Europe High Conviction	P GBP SH	11.91	(20.38)	(0.58)	2.02
Europe High Conviction	R CHF SH	7.46	(22.09)	(1.78)	0.39
Europe High Conviction	R EUR	9.58	(21.70)	(1.51)	0.73
Europe High Conviction	N USD SH	14.52	(17.92)	1.71	4.49
Europe High Conviction	N CHF SH	9.25	(20.80)	(0.44)	1.83
Europe High Conviction	N EUR	11.40	(20.40)	(0.05)	2.24
Europe High Conviction	N GBP SH	12.86	(19.70)	0.12	2.78
Europe High Conviction	I CHF SH	9.29	(20.77)	(0.41)	1.87
Europe High Conviction	I EUR	11.45	(20.37)	0.00	2.30
Europe High Conviction	I EUR X9	11.85	(20.08)	0.27	2.77
Europe High Conviction	M USD SH	14.32	(18.08)	1.59	4.34
Europe High Conviction	M CHF SH	9.06	(20.94)	(0.64)	1.65
Europe High Conviction	M EUR	11.21	(20.54)	(0.22)	2.07
Europe High Conviction	M EUR X1	11.72	(20.16)	0.07	2.37
Europe High Conviction	M GBP SH	12.67	(19.84)	0.01	2.64
Continental Europe Small & Mid Leaders	P USD SH	4.12	(25.77)	0.81	2.56
Continental Europe Small & Mid Leaders	P EUR	1.19	(28.18)	(1.26)	0.21
<i>Stoxx ex-UK Small Return TR ND</i>		<i>15.39</i>	<i>(23.01)</i>	<i>1.83</i>	<i>3.48</i>
Continental Europe Small & Mid Leaders	R EUR	0.53	(28.64)	(1.90)	(0.45)
Continental Europe Small & Mid Leaders	N EUR	2.20	(27.46)	(0.28)	1.22
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR	2.24	(27.43)	(0.24)	1.26
Continental Europe Small & Mid Leaders	I EUR X9	2.74	(27.08)	0.25	3.41
Continental Europe Small & Mid Leaders	M USD SH	4.96	(25.17)	1.62	3.39
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR	2.01	(27.60)	(0.46)	1.03
Continental Europe Small & Mid Leaders	M EUR X1	2.65	(27.14)	0.16	2.49
Emerging High Conviction	P USD	1.95	(26.40)	(6.86)	(5.81)
<i>MSCI Emerging Market TR ND</i>		<i>11.70</i>	<i>(20.09)</i>	<i>(2.68)</i>	<i>(1.39)</i>
Emerging High Conviction	P CHF SH	(2.49)	(28.78)	(9.02)	(8.37)
Emerging High Conviction	P EUR SH	(0.75)	(28.44)	(8.77)	(8.11)
Emerging High Conviction	R USD	1.24	(26.91)	(7.51)	(6.48)
Emerging High Conviction	R EUR SH	(1.44)	(28.94)	(9.40)	(8.76)
Emerging High Conviction	N USD	2.93	(25.69)	(5.97)	(4.91)
Emerging High Conviction	N CHF SH	(1.55)	(28.09)	(8.14)	(7.49)
Emerging High Conviction	N EUR	(4.76)	(20.82)	(4.38)	(2.65)
Emerging High Conviction	N EUR SH	0.20	(27.75)	(7.89)	(7.23)
Emerging High Conviction	I USD	2.97	(25.66)	(5.93)	(4.87)
Emerging High Conviction	I CHF SH	(1.51)	(28.06)	(8.11)	(7.45)
Emerging High Conviction	I EUR SH	0.24	(27.72)	(7.85)	(7.19)
Emerging High Conviction	M USD	2.73	(25.83)	(6.15)	(5.09)
Emerging High Conviction	M USD X1	3.23	(25.47)	(5.70)	(3.36)
Emerging High Conviction	M CHF SH	(1.74)	(28.23)	(8.32)	(7.67)
Emerging High Conviction	M EUR SH	0.01	(27.89)	(8.07)	(7.41)
Asia High Conviction	P USD	2.27	(25.48)	(2.97)	(0.68)
<i>MSCI ACF Asia ex-Japan TR ND</i>		<i>10.88</i>	<i>(19.67)</i>	<i>(1.45)</i>	<i>(0.64)</i>
Asia High Conviction	P CHF SH	(2.21)	(27.89)	(5.17)	(3.36)
Asia High Conviction	P EUR SH	(0.47)	(27.52)	(4.90)	(3.07)
Asia High Conviction	N USD	3.26	(24.76)	(2.04)	0.27
Asia High Conviction	N CHF SH	(1.27)	(27.19)	(4.26)	(2.43)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Asia High Conviction	N EUR SH	0.49	(26.83)	(3.99)	(2.14)
Asia High Conviction	N GBP SH	2.30	13.57	-	-
Asia High Conviction	N AUD SH	(7.90)	-	-	-
Asia High Conviction	I USD	3.30	(24.73)	(2.00)	3.77
Asia High Conviction	I EUR SH X1	0.99	(26.46)	(24.50)	-
Asia High Conviction	M USD	3.06	(24.91)	(2.23)	0.08
Asia High Conviction	M USD X1	3.56	(24.54)	(1.75)	2.10
Asia High Conviction	M CHF SH	(1.46)	(27.33)	(4.45)	(2.62)
Asia High Conviction	M CHF SH X1	(0.98)	(26.98)	0.41	-
Asia High Conviction	M EUR SH	0.30	(26.97)	(4.18)	(2.33)
Asia High Conviction	M EUR SH X1	0.78	(26.61)	0.96	-
Asia High Conviction	M GBP SH	2.09	(25.91)	(3.46)	(1.36)
TerreNeuve	P USD	(15.85)	11.57	7.17	3.14
TerreNeuve	P EUR SH	(18.10)	8.62	5.46	1.44
TerreNeuve	N USD	(15.54)	11.92	7.33	3.80
TerreNeuve	N CHF SH	(19.19)	9.08	5.75	1.68
TerreNeuve	N EUR SH	(17.69)	9.39	5.99	1.95
TerreNeuve	N EUR SH X1	(17.48)	9.67	5.20	-
TerreNeuve	N GBP SH	(14.90)	(0.27)	-	-
TerreNeuve	I USD X1	(14.73)	12.71	7.86	5.28
TerreNeuve	I EUR SH	(17.60)	9.02	2.19	-
TerreNeuve	M USD	(15.53)	11.81	7.32	3.75
TerreNeuve	M USD X1	(14.68)	12.67	8.92	-
TerreNeuve	M CHF SH	(19.27)	8.92	5.62	1.57
TerreNeuve	M CHF SH X1	(18.54)	9.96	6.17	6.84
TerreNeuve	M EUR SH	(17.77)	9.20	5.83	1.80
TerreNeuve	M EUR SH X1	(17.04)	10.02	5.94	6.65
TerreNeuve	M GBP SH	(16.33)	11.20	(1.27)	-
TerreNeuve	M GBP SH X1	(15.39)	12.20	8.21	-
Swiss Equity SPI TR	P CHF	4.55 9.13	(21.81) (16.48)	0.18 2.27	2.40 5.00
Swiss Equity	N CHF	5.44	(21.14)	1.03	3.27
Swiss Equity	I CHF	5.49	(21.11)	1.07	3.31
Swiss Equity	M USD SH	9.82	(18.86)	(1.82)	-
Swiss Equity	M CHF	5.26	(21.28)	0.86	3.09
Swiss Equity	M CHF X1	5.75	(20.91)	1.32	2.88
Swiss Equity	M EUR SH	6.98	(21.16)	5.92	-
Swiss Small & Mid Caps SPI Extra TR	P CHF	6.76 11.26	(28.44) (24.02)	(1.43) 0.11	1.29 3.15
Swiss Small & Mid Caps	N CHF	7.67	(27.83)	(0.59)	2.15
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X1	8.07	(27.56)	(0.22)	0.40
Swiss Small & Mid Caps	I CHF X9	8.10	(27.54)	(0.19)	1.05
Swiss Small & Mid Caps	M CHF	7.48	(27.95)	(0.76)	1.17
Swiss Small & Mid Caps	M CHF X1	7.98	(27.62)	(0.30)	1.14
Planetary Transition MSCI World TR ND	P USD	7.78 21.95	(19.42) (18.14)	15.09 18.10	- -
Planetary Transition	P USD Seeding	8.18	(19.12)	15.54	-
Planetary Transition	P CHF SH	2.52	(22.54)	(2.81)	-
Planetary Transition	P CHF SH Seeding	2.90	(22.25)	12.63	-
Planetary Transition	P EUR SH	4.30	(22.38)	3.66	-
Planetary Transition	P EUR SH Seeding	4.69	(22.09)	12.86	-
Planetary Transition	P GBP SH	5.89	(21.56)	(6.39)	-
Planetary Transition	N USD	8.70	(18.74)	16.06	-
Planetary Transition	N USD Seeding	9.10	(18.43)	16.50	-
Planetary Transition	N USD X1	9.03	(18.48)	(17.02)	-
Planetary Transition	N CHF SH	3.39	(21.88)	5.49	-
Planetary Transition	N CHF SH Seeding	3.78	(21.59)	13.56	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Planetary Transition	N EUR	0.58	(13.41)	(0.78)	-
Planetary Transition	N EUR SH	5.19	(21.72)	0.71	-
Planetary Transition	N EUR SH Seeding	5.58	(21.42)	13.80	-
Planetary Transition	N GBP SH	6.79	(20.89)	(4.73)	-
Planetary Transition	I USD	8.74	(18.70)	16.11	-
Planetary Transition	I USD Seeding	9.15	(18.40)	16.54	-
Planetary Transition	I USD X9	9.13	(18.41)	16.52	-
Planetary Transition	I CHF SH	3.43	(21.85)	(1.78)	-
Planetary Transition	I CHF SH Seeding	3.82	(21.56)	13.60	-
Planetary Transition	I EUR X1	0.87	(13.16)	5.14	-
Planetary Transition	I JPY SH X1	2.89	(20.89)	(2.53)	-
Planetary Transition	I CAD X1	(5.25)	-	-	-
Planetary Transition	S USD	9.68	(18.00)	16.56	-
Planetary Transition	M USD	8.51	(18.88)	15.86	-
Planetary Transition	M USD Seeding	8.95	(18.54)	16.34	-
Planetary Transition	M USD X1	9.01	(18.50)	16.60	-
Planetary Transition	M USD Seeding X1	9.15	(18.40)	16.54	-
Planetary Transition	M CHF SH	3.21	(22.02)	12.16	-
Planetary Transition	M CHF SH Seeding	3.64	(21.70)	13.40	-
Planetary Transition	M CHF SH X1	3.69	(21.66)	2.23	-
Planetary Transition	M EUR	(6.12)	-	-	-
Planetary Transition	M EUR SH	5.01	(21.85)	12.39	-
Planetary Transition	M EUR SH Seeding	5.44	(21.53)	13.64	-
Planetary Transition	M EUR SH X1	5.49	(21.49)	12.69	-
Planetary Transition	M EUR SH Seeding X1	5.63	(21.39)	13.84	-
Planetary Transition	M GBP SH Seeding	7.04	(20.70)	14.27	-
Planetary Transition	M GBP SH X1	7.10	(20.66)	7.79	-
Planetary Transition	M GBP SH Seeding X1	7.23	(20.56)	14.47	-
Planetary Transition	M SGD SH	6.72	(19.69)	0.80	-
Global Government Fundamental	P CHF	(7.26)	(18.16)	(8.19)	(5.60)
Global Government Fundamental	P CHF SH	(4.37)	(15.71)	(6.41)	(3.96)
Global Government Fundamental	P EUR	(7.68)	(14.12)	(5.22)	(2.35)
<i>Bloomberg Barclays Global Treasury TR</i>		(6.53)	(12.06)	(3.87)	(0.02)
Global Government Fundamental	P EUR SH	(2.63)	(15.27)	(6.09)	(3.46)
Global Government Fundamental	R EUR	(8.37)	(14.76)	(5.93)	(2.97)
Global Government Fundamental	R EUR SH	(3.36)	(15.90)	(6.78)	(5.16)
Global Government Fundamental	N CHF SH	(3.93)	(15.33)	(5.98)	(3.52)
Global Government Fundamental	N EUR SH	(2.19)	(14.88)	(5.66)	(3.13)
Global Government Fundamental	I CHF SH	(3.89)	(15.29)	(5.95)	(3.48)
Global Government Fundamental	S CHF SH	(3.48)	(14.93)	(5.55)	(3.07)
Global Government Fundamental	M CHF SH	(4.04)	(15.43)	(6.09)	(3.63)
Global Government Fundamental	M EUR SH	(2.30)	(14.98)	(5.77)	(4.13)
Global Climate Bond	P USD	1.75	(17.37)	(5.77)	(2.91)
<i>Bloomberg Barclays Global Aggregate TR</i>		2.24	(16.25)	(4.46)	(1.65)
Global Climate Bond	P CHF SH	(2.88)	(15.21)	(5.54)	(3.10)
Global Climate Bond	P EUR SH	(1.10)	(14.79)	(5.24)	(2.78)
Global Climate Bond	R USD	1.35	(17.70)	(6.14)	(3.28)
Global Climate Bond	R EUR SH	(1.50)	(15.13)	(5.61)	(3.18)
Global Climate Bond	N USD	2.24	(16.97)	(5.31)	(2.44)
Global Climate Bond	N USD SH	2.05	(12.17)	(3.31)	(0.30)
Global Climate Bond	N CHF SH	(2.41)	(14.81)	(5.09)	(2.64)
Global Climate Bond	N EUR	(5.40)	(11.53)	(7.82)	-
Global Climate Bond	N EUR SH	(0.62)	(14.38)	(4.78)	(2.32)
Global Climate Bond	N GBP SH	0.88	(13.09)	(7.61)	-
Global Climate Bond	I USD	2.28	(16.94)	(5.28)	(2.22)
Global Climate Bond	I CHF SH	(2.37)	(14.77)	(5.05)	(2.60)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Global Climate Bond	I EUR	(5.36)	(11.50)	(3.68)	(2.36)
Global Climate Bond	I EUR SH	(0.58)	(14.35)	(4.74)	(2.19)
Global Climate Bond	I JPY SH	(3.45)	(14.84)	(4.85)	(2.28)
Global Climate Bond	S EUR SH	(0.13)	(13.96)	(4.32)	(1.84)
Global Climate Bond	M USD	2.12	(17.07)	(5.43)	(2.56)
Global Climate Bond	M USD SH	1.93	(12.27)	(3.42)	(0.42)
Global Climate Bond	M USD SH X1	2.09	(12.13)	(4.59)	-
Global Climate Bond	M CHF SH	(2.53)	(14.91)	(5.20)	(2.75)
Global Climate Bond	M EUR SH	(0.74)	(14.48)	(4.89)	(2.43)
Global Climate Bond	M EUR SH X1	(0.59)	(14.35)	(5.91)	-
Global Climate Bond	M GBP SH	0.75	(13.20)	(4.19)	(1.55)
Global Climate Bond	M GBP SH X1	0.91	(13.07)	(5.18)	-
TargetNetZero Global IG Corporate	P EUR SH	1.34	(19.11)	(6.11)	(3.07)
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD	6.37	(18.72)	(4.90)	(2.46)
<i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates TR</i>		6.13	(16.72)	(3.71)	(0.84)
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD SH	4.79	(16.46)	(4.08)	(0.72)
TargetNetZero Global IG Corporate	N USD SH X1	5.04	(16.26)	(3.84)	(3.44)
TargetNetZero Global IG Corporate	N CHF SH	0.14	(19.09)	(6.00)	(3.18)
TargetNetZero Global IG Corporate	N EUR SH X1	2.19	(16.73)	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	I USD	6.41	(18.75)	(4.89)	(2.44)
TargetNetZero Global IG Corporate	I CHF SH	0.18	(19.06)	(5.96)	(3.14)
TargetNetZero Global IG Corporate	I GBP SH X2	3.88	(2.67)	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	S USD SH	5.38	(16.08)	(3.77)	(3.37)
TargetNetZero Global IG Corporate	S CHF SH	0.70	(18.64)	(5.42)	(2.56)
TargetNetZero Global IG Corporate	S EUR SH	2.50	(18.19)	(5.06)	(2.22)
TargetNetZero Global IG Corporate	M CHF SH	(3.92)	-	-	-
TargetNetZero Global IG Corporate	M EUR SH X1	2.17	(18.45)	(4.45)	-
TargetNetZero Euro IG Corporate	P EUR	4.39	(16.66)	(5.70)	(2.84)
<i>Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates TR</i>		3.64	(13.68)	(4.21)	(1.61)
TargetNetZero Euro IG Corporate	R EUR	4.03	(16.95)	(6.06)	(3.25)
TargetNetZero Euro IG Corporate	N EUR	4.89	(16.26)	(5.20)	(2.31)
TargetNetZero Euro IG Corporate	I EUR	4.94	(16.22)	(5.17)	(2.43)
TargetNetZero Euro IG Corporate	S EUR	5.38	(15.87)	(4.72)	(1.78)
TargetNetZero Euro IG Corporate	M EUR	4.72	(16.40)	(5.36)	(2.48)
TargetNetZero Euro IG Corporate	M EUR X1	5.04	(16.14)	(5.05)	(4.78)
Global BBB-BB Fundamental	P USD	7.17	(20.90)	(5.84)	(5.47)
Global BBB-BB Fundamental	P USD SH	5.11	(17.84)	(4.57)	(1.22)
<i>Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR</i>		4.74	(13.97)	(2.63)	0.56
Global BBB-BB Fundamental	P CHF	(0.39)	(19.68)	(7.25)	(4.29)
Global BBB-BB Fundamental	P CHF SH	0.42	(20.51)	(6.50)	(3.67)
Global BBB-BB Fundamental	P EUR	(0.83)	(15.72)	(4.26)	(1.00)
Global BBB-BB Fundamental	P EUR SH	2.20	(20.15)	(6.20)	(3.32)
Global BBB-BB Fundamental	R EUR	(1.43)	(16.22)	(4.82)	(1.60)
Global BBB-BB Fundamental	R EUR SH	1.59	(20.63)	(6.76)	(3.91)
Global BBB-BB Fundamental	N USD SH	5.87	(17.24)	(3.87)	(0.49)
Global BBB-BB Fundamental	N CHF SH	1.15	(19.93)	(5.82)	(2.97)
Global BBB-BB Fundamental	N EUR	(0.11)	(15.10)	(3.55)	(0.27)
Global BBB-BB Fundamental	N EUR SH	2.95	(19.57)	(5.52)	(2.61)
Global BBB-BB Fundamental	N GBP	(1.29)	(10.30)	(2.08)	(0.28)
Global BBB-BB Fundamental	I USD SH	5.91	(17.21)	(3.83)	(0.20)
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH	1.19	(19.90)	(5.78)	(2.93)
Global BBB-BB Fundamental	I CHF SH X9	1.60	(19.58)	(5.41)	(4.82)
Global BBB-BB Fundamental	I EUR SH	2.99	(19.54)	(5.48)	(2.57)
Global BBB-BB Fundamental	S CHF SH	1.90	(19.34)	(5.13)	(2.24)
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH	5.72	(17.36)	(4.01)	(0.64)
Global BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	6.28	(16.92)	(3.50)	(3.07)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Global BBB-BB Fundamental	M CHF	0.20	(19.21)	(6.71)	(3.73)
Global BBB-BB Fundamental	M CHF SH	1.00	(20.05)	(5.96)	(3.11)
Global BBB-BB Fundamental	M EUR	(0.34)	(15.25)	(3.70)	(0.42)
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH	2.80	(19.68)	(5.65)	(2.75)
Global BBB-BB Fundamental	M EUR X1	0.28	(14.77)	(3.18)	(2.70)
Global BBB-BB Fundamental	M EUR SH X1	3.35	(19.26)	(6.05)	-
Euro BBB-BB Fundamental	P USD SH	7.33	(14.52)	(3.60)	(0.41)
Euro BBB-BB Fundamental	P CHF SH	2.83	(17.06)	(5.40)	(2.78)
Euro BBB-BB Fundamental	P EUR	4.67	(16.58)	(5.04)	(2.37)
<i>Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporates 500MM TR</i>		3.64	(13.68)	(4.21)	(1.61)
Euro BBB-BB Fundamental	P GBP SH	6.13	(15.74)	(4.61)	(1.70)
Euro BBB-BB Fundamental	R EUR	4.15	(17.00)	(5.51)	(2.87)
Euro BBB-BB Fundamental	N USD SH	7.96	(14.02)	(3.04)	0.17
Euro BBB-BB Fundamental	N CHF SH	3.42	(16.57)	(4.85)	(2.21)
Euro BBB-BB Fundamental	N EUR	5.28	(16.09)	(4.49)	(1.80)
Euro BBB-BB Fundamental	N GBP SH	6.74	(15.25)	(4.07)	(1.13)
Euro BBB-BB Fundamental	I CHF SH	3.47	(16.54)	(4.81)	(2.17)
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR	5.32	(16.06)	(4.45)	(1.76)
Euro BBB-BB Fundamental	I EUR X1	5.50	(6.41)	-	-
Euro BBB-BB Fundamental	S EUR	5.90	(15.60)	(3.93)	(1.22)
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH	7.82	(14.13)	(3.17)	0.04
Euro BBB-BB Fundamental	M USD SH X1	8.22	(13.81)	(3.21)	-
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH	3.29	(16.68)	(4.98)	(2.34)
Euro BBB-BB Fundamental	M CHF SH X1	3.67	(16.37)	(3.04)	-
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR	5.14	(16.20)	(4.61)	(1.93)
Euro BBB-BB Fundamental	M EUR X1	5.53	(15.89)	(4.26)	(3.56)
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH	6.61	(15.36)	(4.18)	(1.26)
Euro BBB-BB Fundamental	M GBP SH X1	6.99	(15.05)	(3.84)	(3.32)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P CHF	6.66	(11.97)	(4.32)	(2.34)
<i>SBI Foreign A-BBB TR</i>		4.30	(10.02)	(3.36)	(1.68)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R CHF	6.29	(12.28)	(4.65)	(2.70)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	N CHF	7.12	(11.60)	(3.91)	(1.92)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF	7.16	(11.56)	(3.87)	(1.88)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I CHF X1	7.30	(11.45)	(3.75)	(1.75)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF	6.99	(11.70)	(4.02)	(2.03)
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M CHF X1	7.21	(11.52)	(3.82)	(3.40)
Ultra Low Duration (USD)	P USD	4.77	(0.16)	0.61	0.83
Ultra Low Duration (USD)	N USD	5.18	0.20	0.96	1.61
<i>FTSE 6-Month U.S. Dollar Eurodeposit</i>		4.80	1.71	0.93	1.49
Ultra Low Duration (USD)	I USD	5.22	0.24	1.00	1.66
Ultra Low Duration (USD)	S USD	5.53	0.50	1.25	1.91
Ultra Low Duration (USD)	M USD	5.05	0.08	0.84	1.50
Ultra Low Duration (USD)	M USD X1	5.24	0.29	0.99	-
Ultra Low Duration (EUR)	P EUR	3.03	(1.30)	(0.50)	(0.38)
<i>FTSE 6-Month Euro Eurodeposit</i>		2.52	(0.02)	(0.34)	(0.35)
Ultra Low Duration (EUR)	N EUR	3.24	(1.14)	(0.35)	(0.23)
Ultra Low Duration (EUR)	I EUR	3.28	(1.10)	(0.31)	(0.19)
Ultra Low Duration (EUR)	S EUR	3.44	(0.99)	(0.20)	(0.08)
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR	3.17	(1.20)	(0.41)	(0.29)
Ultra Low Duration (EUR)	M EUR X1	3.31	(1.05)	(0.26)	(0.24)
Fallen Angels Recovery	P USD	9.91	(12.28)	(10.12)	-
<i>Bloomberg Barclays Global Corporate ex-EM Fallen Angels 3% Issuer Capped TR</i>		12.69	(12.65)	(10.26)	-
Fallen Angels Recovery	P EUR SH	(0.73)	-	-	-
Fallen Angels Recovery	N USD	10.55	(11.76)	(9.60)	-
Fallen Angels Recovery	N USD SH	9.28	(9.86)	(8.04)	-

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Fallen Angels Recovery	N CHF SH	4.60	(12.52)	(11.40)	-
Fallen Angels Recovery	N EUR SH	(0.05)	-	-	-
Fallen Angels Recovery	I USD	10.60	1.95	-	-
Fallen Angels Recovery	I CHF SH	(1.51)	-	-	-
Fallen Angels Recovery	I CHF SH X1	4.91	(7.78)	-	-
Fallen Angels Recovery	I EUR SH	6.56	(11.95)	(10.10)	-
Fallen Angels Recovery	S USD	11.20	(2.83)	-	-
Fallen Angels Recovery	S USD SH	9.92	(9.32)	(7.50)	-
Fallen Angels Recovery	S CHF SH	5.22	(12.00)	(10.06)	-
Fallen Angels Recovery	S EUR SH	7.15	(11.47)	(9.61)	-
Fallen Angels Recovery	M USD	10.41	(11.88)	(9.71)	-
Fallen Angels Recovery	M USD SH	9.14	(9.98)	(8.16)	-
Fallen Angels Recovery	M CHF SH	4.47	(12.63)	(10.70)	-
Fallen Angels Recovery	M EUR SH	6.38	(12.10)	(10.25)	-
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JP Morgan GBI-EM Global Diversified TR</i>	P USD	10.68 13.10	(11.86) (11.69)	(5.94) (6.08)	(3.29) (2.50)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P CHF	2.87	(10.49)	(7.35)	(4.29)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	P EUR	2.41	(6.08)	(4.35)	(1.00)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R USD	9.63	(12.69)	(6.82)	(4.22)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	R EUR	1.44	(6.97)	(5.25)	(1.94)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N USD	11.43	(11.25)	(5.30)	(2.64)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N CHF	3.57	(9.88)	(6.72)	(3.64)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	N EUR	3.10	(5.44)	(3.70)	(0.32)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I USD X9	11.73	(11.01)	(5.05)	(3.41)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I CHF	3.61	(9.85)	(6.68)	(3.60)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	I EUR	3.14	(5.40)	(3.66)	(0.28)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S CHF	4.26	(9.28)	(6.09)	(2.99)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	S EUR	3.79	(4.80)	(3.06)	0.16
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD	11.27	(11.38)	(5.43)	(2.77)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M USD X2	11.69	(11.04)	(5.07)	(2.04)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M CHF	3.42	(10.01)	(6.85)	(3.77)
Emerging Local Currency Bond Fundamental	M EUR	2.96	(5.57)	(3.83)	(0.46)
Asia Value Bond <i>JP Morgan Asia Credit TR</i>	P USD	6.80 4.61	(18.48) (11.02)	(6.24) (2.62)	(1.42) 0.39
Asia Value Bond	P CHF SH	2.40	(20.60)	(8.04)	(3.83)
Asia Value Bond	P EUR SH	4.16	(20.28)	(7.77)	(3.50)
Asia Value Bond	P JPY SH	1.35	(20.35)	(7.58)	(4.88)
Asia Value Bond	P SGD SH	5.52	(18.66)	(6.52)	-
Asia Value Bond	N USD	7.42	(18.01)	(5.69)	(0.85)
Asia Value Bond	N CHF SH	2.99	(20.14)	(7.50)	(3.28)
Asia Value Bond	N EUR SH	4.77	(19.81)	(7.31)	(2.99)
Asia Value Bond	N GBP SH	6.45	(18.62)	(6.45)	(2.00)
Asia Value Bond	N JPY SH	1.94	(19.89)	(7.04)	(2.77)
Asia Value Bond	N AUD SH	5.75	(18.77)	(7.99)	-
Asia Value Bond	N SGD SH	6.13	(18.19)	(5.92)	(5.48)
Asia Value Bond	I USD	7.46	(17.97)	(5.65)	(0.81)
Asia Value Bond	I USD X2	7.59	(17.87)	(14.79)	-
Asia Value Bond	I USD X3	7.62	(17.85)	(14.24)	-
Asia Value Bond	I USD X4	7.64	(17.83)	(17.97)	-
Asia Value Bond	I USD X9	7.51	(17.93)	(15.96)	-
Asia Value Bond	I CHF SH	3.03	(20.10)	(7.47)	(3.24)
Asia Value Bond	I CHF SH X9	3.08	(20.06)	(7.42)	(6.74)
Asia Value Bond	I EUR SH	4.81	(19.78)	(7.20)	(2.48)
Asia Value Bond	I EUR SH X1	5.09	(19.56)	(6.95)	(2.17)
Asia Value Bond	I EUR SH X4	4.92	(19.70)	(3.35)	-
Asia Value Bond	I EUR SH X9	4.86	(19.74)	(7.15)	(5.97)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Asia Value Bond	I GBP SH X9	6.55	(18.55)	(13.18)	-
Asia Value Bond	I SGD SH X1	(0.32)	1.01	-	-
Asia Value Bond	S USD	8.05	(17.52)	(5.25)	(2.29)
Asia Value Bond	S EUR SH	5.39	(19.34)	(6.69)	(2.37)
Asia Value Bond	M USD	7.12	(18.24)	(5.95)	(1.12)
Asia Value Bond	M USD X1	7.46	(17.97)	(5.65)	(4.90)
Asia Value Bond	M CHF SH	2.70	(20.36)	(7.76)	(3.55)
Asia Value Bond	M CHF SH X1	3.03	(20.10)	(7.47)	(5.97)
Asia Value Bond	M EUR SH	4.47	(20.04)	(7.49)	(3.21)
Asia Value Bond	M EUR SH X1	4.81	(19.78)	(7.20)	(5.69)
Asia Value Bond	M GBP SH	6.16	(18.85)	(6.71)	(2.28)
Asia Value Bond	M GBP SH X1	6.49	(18.59)	(6.41)	(5.18)
Asia Investment Grade Bond	P USD	6.50	(15.03)	(4.07)	-
Asia Investment Grade Bond	N USD	7.01	(14.62)	(2.60)	(2.39)
<i>JP Morgan JACI Investment Grade</i>		3.68	(10.01)	(1.30)	(1.23)
Asia Investment Grade Bond	N CHF SH	2.61	(16.79)	(15.53)	-
Asia Investment Grade Bond	N EUR SH	4.41	(16.45)	(9.25)	-
Asia Investment Grade Bond	N AUD SH	(3.70)	-	-	-
Asia Investment Grade Bond	I USD X1	7.24	(14.43)	(8.97)	-
Asia Investment Grade Bond	I EUR SH X1	4.79	(16.14)	(3.76)	(3.60)
Asia Investment Grade Bond	I SGD SH X1	6.06	(1.29)	-	-
Asia Investment Grade Bond	M USD	6.88	(14.72)	(2.71)	(2.51)
Asia Investment Grade Bond	M CHF SH	2.49	(16.89)	(5.35)	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH	4.28	(16.55)	(5.11)	-
Asia Investment Grade Bond	M EUR SH X1	4.45	(14.58)	-	-
Asia Investment Grade Bond	M SGD SH	5.68	(14.90)	(12.07)	-
Asia Diversified High Yield Bond	P USD Seeding	7.92	1.46	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	P EUR SH Seeding	5.35	0.60	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N USD	1.49	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N USD Seeding	8.66	(0.72)	-	-
<i>JP Morgan JACI Non-Investment Grade Total Return</i>		9.66	5.35	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N CHF SH Seeding	4.25	(2.15)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	N EUR SH Seeding	6.04	(0.79)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	I USD Seeding	8.70	(0.71)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	I USD X1	1.51	-	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	M USD Seeding	8.54	(0.76)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	M CHF SH Seeding	4.13	(2.18)	-	-
Asia Diversified High Yield Bond	M EUR SH Seeding	6.95	5.25	-	-
Convertible Bond	P USD SH	5.54	(12.94)	(0.76)	0.44
Convertible Bond	P CHF SH	1.07	(15.39)	(2.70)	(1.99)
Convertible Bond	P EUR	2.95	(14.97)	(2.31)	(1.58)
<i>Refinitiv Global Convertible Composite Hedged TR</i>		6.10	(15.48)	(0.92)	(0.15)
Convertible Bond	P GBP SH	4.46	(13.97)	(1.73)	(0.85)
Convertible Bond	R EUR	2.44	(15.39)	(2.79)	(2.08)
Convertible Bond	N USD SH	6.37	(12.26)	0.01	1.22
Convertible Bond	N CHF SH	1.86	(14.73)	(1.94)	(1.22)
Convertible Bond	N EUR	3.75	(14.30)	(1.55)	(0.81)
Convertible Bond	N GBP SH	5.29	(13.29)	(0.96)	(0.07)
Convertible Bond	I CHF SH	1.90	(14.70)	(1.90)	(1.19)
Convertible Bond	I EUR	3.80	(14.27)	(1.51)	(0.77)
Convertible Bond	I EUR X1	4.14	(13.99)	(1.21)	(0.53)
Convertible Bond	I EUR X2	4.06	(14.06)	(9.18)	-
Convertible Bond	S CHF SH	2.67	(14.05)	(1.17)	(0.44)
Convertible Bond	M USD SH	6.16	(12.43)	(0.18)	1.03
Convertible Bond	M USD SH X1	6.67	(12.00)	(0.22)	-
Convertible Bond	M CHF SH	1.66	(14.90)	(2.13)	(1.42)

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Convertible Bond	M EUR	3.55	(14.47)	(1.74)	(1.01)
Convertible Bond	M EUR X1	4.05	(14.06)	(1.26)	(0.72)
Convertible Bond	M GBP SH	5.08	(13.46)	(1.16)	(0.27)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH	2.11	(12.24)	(1.99)	(1.64)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P CHF SH Seeding	2.44	(11.95)	(1.67)	(1.32)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR	4.01	(11.80)	(1.60)	(1.22)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR Seeding	4.36	(11.51)	(1.29)	(0.90)
Global Convertible Bond Defensive Delta	P EUR X1	4.54	(11.36)	(1.11)	(0.73)
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH	7.44	(9.12)	0.66	1.56
Global Convertible Bond Defensive Delta	N USD SH Seeding	7.79	(8.82)	0.99	1.89
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH	2.91	(11.55)	(1.23)	(0.87)
Global Convertible Bond Defensive Delta	N CHF SH Seeding	3.24	(11.26)	(0.91)	(0.55)
Global Convertible Bond Defensive Delta	I CHF SH Seeding	3.28	(11.23)	(0.87)	(0.51)
Global Convertible Bond Defensive Delta	I EUR	4.87	(11.07)	(0.80)	0.53
Global Convertible Bond Defensive Delta	M CHF SH	2.71	(11.72)	(1.34)	(0.95)
Convertible Bond Asia	P USD	9.77	(11.38)	(0.63)	(0.25)
<i>Refinitiv Convertible Asia Ex-Japan TR</i>		<i>11.76</i>	<i>(11.51)</i>	<i>1.48</i>	<i>1.94</i>
Convertible Bond Asia	P CHF SH	5.11	(13.77)	(2.58)	(2.73)
Convertible Bond Asia	P EUR SH	6.96	(13.42)	(2.30)	(2.41)
Convertible Bond Asia	R USD	8.90	(12.08)	(1.42)	(1.06)
Convertible Bond Asia	R EUR SH	6.11	(14.11)	(3.08)	(3.20)
Convertible Bond Asia	N USD	10.74	(10.60)	0.24	0.63
Convertible Bond Asia	N CHF SH	6.03	(13.01)	(1.72)	(1.87)
Convertible Bond Asia	N EUR SH	7.91	(12.65)	(1.44)	(1.55)
Convertible Bond Asia	I USD X1	11.29	(10.20)	0.23	-
Convertible Bond Asia	S USD	11.73	(9.80)	1.13	1.52
Convertible Bond Asia	S CHF SH	6.98	(12.23)	(0.85)	(1.00)
Convertible Bond Asia	M USD	10.51	(10.78)	0.04	0.42
Convertible Bond Asia	M CHF SH	5.82	(13.19)	(1.92)	(2.07)
Convertible Bond Asia	M EUR SH	7.69	(12.83)	(1.64)	(1.75)
TargetNetZero Global Convertible Bond	N USD SH	2.98	(10.66)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N USD SH Seeding	3.37	(16.06)	(16.02)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N CHF SH Seeding	(1.05)	(18.47)	(18.27)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	N EUR	0.44	(18.38)	(17.09)	-
<i>Refinitiv Global Focus Convertible Bond TR</i>		<i>5.25</i>	<i>(17.84)</i>	<i>(17.27)</i>	<i>-</i>
TargetNetZero Global Convertible Bond	N EUR Seeding	0.82	(18.07)	(17.89)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I CHF SH	(1.38)	(10.76)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I CHF SH Seeding	(1.01)	(18.44)	(18.24)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	I EUR Seeding	0.85	(18.04)	(17.85)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	S CHF SH	(0.54)	(18.05)	(17.86)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M USD SH	2.77	(10.46)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M USD SH Seeding	3.20	(16.20)	(16.17)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M CHF SH	(1.62)	(7.44)	-	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M CHF SH Seeding	(1.22)	(18.61)	(18.40)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR Seeding	0.65	(18.21)	(18.02)	-
TargetNetZero Global Convertible Bond	M EUR Seeding X1	0.86	(18.04)	(16.98)	-
High Yield 2023	P USD SH	9.04	(4.74)	(0.27)	2.93
High Yield 2023	P CHF SH	4.61	(7.38)	(2.05)	0.65
High Yield 2023	P EUR SH	6.48	(6.96)	(1.83)	0.93
High Yield 2023	P GBP SH	8.03	(5.84)	4.56	-
High Yield 2023	R EUR SH	6.05	(7.34)	(2.22)	0.53
High Yield 2023	N USD SH	9.57	(4.27)	0.22	3.44
High Yield 2023	N EUR SH	7.00	(6.51)	(1.35)	1.42
High Yield 2023	I CHF SH	5.16	(6.89)	(1.53)	1.18
High Yield 2023	M USD SH	9.43	(4.40)	0.09	3.30
High Yield 2023	M CHF SH	4.99	(7.05)	(1.70)	1.01

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
High Yield 2023	M EUR SH	6.86	(6.63)	(1.48)	1.29
High Yield 2023	M GBP SH	8.42	(5.50)	(1.11)	1.83
High Yield 2024	P USD SH	12.36	(8.11)	(1.03)	-
High Yield 2024	P CHF SH	7.76	(10.87)	(2.94)	-
High Yield 2024	P EUR SH	9.75	(10.21)	(2.59)	-
High Yield 2024	R EUR SH	9.32	(10.57)	(2.97)	-
High Yield 2024	N USD SH	12.90	(7.66)	(0.54)	-
High Yield 2024	N CHF SH	8.28	(10.43)	(2.47)	-
High Yield 2024	N EUR SH	10.29	(9.77)	(2.11)	-
High Yield 2024	I CHF SH	8.33	(10.40)	(2.43)	-
High Yield 2024	M USD SH	12.76	(7.78)	(0.67)	-
High Yield 2024	M CHF SH	8.14	(10.55)	(2.59)	-
High Yield 2024	M EUR SH	10.15	(9.88)	(2.24)	-
Asia Income 2024	P USD	7.61	(14.51)	(5.31)	(4.94)
Asia Income 2024	P CHF SH	3.18	(16.71)	(13.43)	-
Asia Income 2024	P EUR SH	4.98	(16.33)	(6.77)	(6.59)
Asia Income 2024	N USD	8.02	(14.18)	(4.95)	(4.58)
Asia Income 2024	N CHF SH	3.56	(16.40)	(6.70)	(6.38)
Asia Income 2024	N EUR SH	5.38	(16.01)	(6.83)	-
Asia Income 2024	N GBP SH	7.08	(14.75)	(5.61)	(5.47)
Asia Income 2024	N JPY SH	2.43	(16.11)	(6.23)	(5.92)
Asia Income 2024	I USD	8.06	(14.15)	(4.91)	(4.54)
Asia Income 2024	I CHF SH	3.61	(16.37)	(6.67)	(6.38)
Asia Income 2024	M USD	7.90	(14.28)	(5.05)	(4.69)
Asia Income 2024	M USD X1	7.90	(14.23)	(11.50)	-
Asia Income 2024	M CHF SH	3.45	(16.49)	(6.81)	(6.49)
Asia Income 2024	M CHF SH X1	3.46	(16.49)	(13.28)	-
Asia Income 2024	M EUR SH	5.26	(16.10)	(6.52)	(6.20)
Asia Income 2024	M EUR SH X1	5.27	(16.10)	(12.90)	-
Asia Income 2024	M GBP SH	6.96	(14.84)	(5.71)	(5.37)
Short-Term Money Market (EUR)	P EUR	2.41	(0.22)	(0.46)	(0.49)
<i>FTSE 1-Month Euro Eurodeposit</i>		2.59	(0.03)	(0.41)	(0.43)
Short-Term Money Market (EUR)	R EUR	2.20	(0.46)	(0.69)	(0.73)
Short-Term Money Market (EUR)	N EUR	2.56	(0.10)	(0.34)	(0.37)
Short-Term Money Market (EUR)	I EUR	2.56	(0.10)	(0.34)	(0.37)
Short-Term Money Market (EUR)	S EUR	2.65	(0.03)	(0.27)	(0.30)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR	2.49	(0.16)	(0.40)	(0.43)
Short-Term Money Market (EUR)	M EUR X1	2.58	(0.08)	(0.32)	(0.33)
Short-Term Money Market (USD)	P USD	4.50	1.41	0.54	1.08
<i>FTSE 1-Month U.S. Dollar Eurodeposit</i>		4.84	1.79	0.78	1.31
Short-Term Money Market (USD)	R USD	4.39	1.25	0.41	0.96
Short-Term Money Market (USD)	N USD	4.80	1.66	0.82	1.37
Short-Term Money Market (USD)	I USD	4.80	1.66	0.82	1.37
Short-Term Money Market (USD)	I USD X2	4.28	0.42	-	-
Short-Term Money Market (USD)	I USD X9	4.82	1.68	0.82	0.94
Short-Term Money Market (USD)	S USD	5.01	1.83	1.00	1.56
Short-Term Money Market (USD)	M USD	4.69	1.56	0.71	1.26
Short-Term Money Market (USD)	M USD X1	4.82	1.69	0.84	0.99
Short-Term Money Market (GBP)	P GBP	3.77	1.24	0.42	0.43
<i>FTSE 1-Month U.K. Sterling Eurodeposit</i>		4.13	1.45	0.56	0.61
Short-Term Money Market (GBP)	R GBP	3.70	1.19	0.33	0.31
Short-Term Money Market (GBP)	N GBP	4.03	1.38	0.58	0.60
Short-Term Money Market (GBP)	I GBP	4.04	-	-	-
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP	3.93	1.28	0.48	0.50
Short-Term Money Market (GBP)	M GBP X1	4.05	1.38	0.58	0.58

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	30/09/2022- 30/09/2023 ¹⁾ %	31/12/2021- 31/12/2022 ²⁾ %	31/12/2019- 31/12/2022 ³⁾ %	31/12/2017- 31/12/2022 ³⁾ %
Short-Term Money Market (CHF) <i>FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit</i>	P CHF	0.74 0.99	(0.49) (0.45)	(0.70) (0.68)	(0.76) (0.77)
Short-Term Money Market (CHF)	R CHF	0.53	-	-	-
Short-Term Money Market (CHF)	N CHF	0.87	(0.43)	(0.64)	(0.70)
Short-Term Money Market (CHF)	I CHF	0.87	(0.43)	(0.64)	(0.67)
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF	0.81	(0.48)	(0.69)	(0.75)
Short-Term Money Market (CHF)	M CHF X1	0.88	0.02	-	-

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.

Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 653 in Note 6/Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 653 dans la Note 6.

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION/REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

As at 30 September 2023, the Company carried out transactions of Total Return Swaps subject to SFTR regulation as follows/Au 30 septembre 2023, la Société a effectué des opérations de de contrats d'échange sur rendement global soumis à la réglementation SFTR comme suit :

TRS = Total Return Swap/Contrats d'échange sur rendement global

Total Return Swap Contrats d'échange sur rendement global	All Roads Conservative EUR	All Roads EUR	All Roads Growth EUR
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM <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	1 856 823.11	16 183 555.85	8 657 167.67
% of AuM/% des AuM	0.28	0.76	1.30
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	1 679 253.28	14 630 216.58	7 834 324.49
Goldman Sachs International	13 393.25	114 586.68	62 095.97
Société Générale Paris	161 673.22	1 417 338.01	749 155.58
UBS	2 503.36	21 414 .58	11 591 .63
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories <i>Données d'opération agrégées pour chaque type de TRS séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes</i>			
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties			
Cash	100%	100%	100%
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie			
Open maturity/Ouverte	1 360 000.00	12 490 000.00	6 730 000.00
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
EUR	1 360 000.00	12 490 000.00	6 730 000.00
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	1 856 823.11	16 183 355.85	8 557 167.67
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	1 360 000.00	16 630 000.00	8 660 000.00
United Kingdom/Royaume-Uni	-	(4 140 000.00)	(1 930 000.00)
Settlement and clearing/Règlement et compensation-			
Bilateral	1 360 000.00	12 490 000.00	6 730 000.00
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	1 360 000.00	12 490 000.00	6 730 000.00
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, réalisés 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 Depository for collateral received/Tous les Compartiments ont CACEIS Bank, succursale du Luxembourg comme Dépositaire pour les garanties reçues

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

Total Return Swap Contrats d'échange sur rendement global	Transition Materials USD	TargetNetZero Global IG Corporate USD	TargetNetZero Euro IG Corporate EUR
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM 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	9 872 875.13	18 248.99	8 618.18
% of AuM/% des AuM	9.58	0.01	0.02
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	-	18 248.99	8 618.18
Goldman Sachs International	9 872 875.13	-	-
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	(9 920 000.00)	-	-
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
USD	(9 920 000.00)	-	-
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	9 872 875.13	18 248.99	8 618.18
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
United Kingdom/Royaume Uni	(9 920 000.00)	-	-
Settlement and clearing/Règlement et compensation-			
Bilateral	(9 920 000.00)	-	-
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	(9 920 000.00)	-	-
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, réalisés et variation de non-réalisé sur TRS			

Total Return Swap Contrats d'échange sur rendement global	Global BBB-BB Fundamental USD	Euro BBB-BB Fundamental EUR	Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM 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	40 408.47	94 354.77	26 995.14
% of AuM/% des AuM	0.02	0.02	0.01
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	40 408.47	94 354.77	26 995.14
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	-	-	(1 800 000.00)
Currency of the collateral/Devise de la garantie			
CHF	-	-	(1 800 000.00)
Maturity of TRS/Echéance des TRS			
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	40 408.47	94 354.77	26 995.14
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties			
France	-	-	(480 000.00)
United Kingdom/Royaume-Uni	-	-	(1 320 000.00)
Settlement and clearing/Règlement et compensation-			
Bilateral	-	-	(1 800 000.00)
Data on reuse of collateral/Données sur la réutilisation des garanties ¹⁾			
Safekeeping of collateral received by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties reçues par le Compartiment dans le cadre des TRS ²⁾			
CACEIS and its Sub-Custodian network CACEIS et son réseau de Sous-Dépositaires	-	-	(1 800 000.00)
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS			
Segregated accounts/Comptes séparés	100%	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, réalisés 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 Contrats d'échange sur rendement global	Fallen Angels Recovery USD
Amount of assets engaged in each TRS expressed as an absolute amount (in the Sub-Fund currency) and as a proportion of the Sub-Fund's AuM 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	32 587.47
% of AuM/% des AuM	0.01
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	32 587.47
Aggregate transaction data for each type of TRS separately to be broken down according to the below categories Données d'opération agrégées pour chaque type de TRS séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes	
Type and quality of collateral/Type et qualité des garanties	
Cash	100%
Maturity of the collateral/Echéance de la garantie	
Open maturity/Ouverte	(6 550 000.00)
Currency of the collateral/Devise de la garantie	
USD	(6 550 000.00)
Maturity of TRS/Echéance des TRS	
3 months to 1 year/3 mois à 1 an	32 587.47
Country in which the counterparties are established/Pays où sont établies les contreparties	
United Kingdom/Royaume-Uni	(6 550 000.00)
Settlement and clearing/Règlement et compensation-	
Bilateral	(6 550 000.00)
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	(6 550 000.00)
Safekeeping of collateral granted by the Sub-Fund as part of TRS/Conservation des garanties fournies par le Compartiment dans le cadre des TRS	
Segregated accounts/Comptes séparés	100%
Data on income and costs for each type of TRS/Données sur les revenus et les coûts de chaque type de TRS	
All returns from TRS will accrue to the Sub-Fund and are not subject to any returns sharing arrangements with the Investment Manager or any other third parties Tous les rendements relatifs aux TRS sont provisionnés dans le Compartiment et ne sont soumis à aucun accord de rétrocession avec le Gestionnaire ni aucun autre tiers	
Income and costs of the Sub-Fund include interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS Les revenus et coûts du Compartiment incluent les intérêts, dividendes, 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

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, social and governance ("ESG") 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") 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 as from 1 January 2023. SFDR RTS was amended by Commission Delegated Regulation (EU) 2023/363 of 31 October 2022 with such consequence that disclosures for financial products subject to Articles 8 and 9 of SFDR by financial market participants were adjusted as from 21 February 2023.

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, sociales et de gouvernance (« ESG »), 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 ») 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 à partir du 1^{er} janvier 2023. Le SFDR RTS a été modifié par le Règlement Délégué (UE) 2023/363 du 31 octobre 2022 avec pour conséquence que les communications pour les produits financiers soumis aux Articles 8 et 9 de SFDR par les acteurs des marchés financiers ont été ajustés à partir du 21 février 2023.

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.

Between 30 September 2022 and 30 September 2023 (i.e. new Prospectus issued in January 2023), the following Sub-Funds were reclassified by the Management Company as financial products subject to Article 8 of SFDR instead of Article 9. Environmental and/or social characteristics promoted by the financial products may have been assessed with a different set of sustainability indicators and/or these indicators may have been subject to methodological changes during the reference period (see details in SFDR Annex of the relevant Sub-Funds):

Entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023 (c'est-à-dire le nouveau Prospectus émis en janvier 2023), les Compartiments suivants ont été reclassés par la Société de Gestion comme produits financiers soumis à l'Article 8 de SFDR au lieu de l'Article 9. Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par les produits financiers peuvent avoir été évaluées à l'aide d'un ensemble différent d'indicateurs de durabilité et/ou ces indicateurs peuvent avoir fait l'objet de changements méthodologiques au cours de la période de référence (voir les détails dans l'Annexe SFDR des Compartiments concernés) :

- TargetNetZero Global Equity
- Circular Economy
- New Food Systems
- TargetNetZero Europe Equity
- Planetary Transition
- TargetNetZero Global IG Corporate
- TargetNetZero Euro IG Corporate
- TargetNetZero Global Convertible Bond

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

As at 30 September 2023, 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 2023, 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 :

- Event Driven
- Multiadvisers UCITS
- World Gold Expertise
- Transition Materials
- Europe High Conviction
- High Yield 2023
- High Yield 2024
- Asia Income 2024

SFDR ANNEX/ANNEXE SFDR : see next pages/voir pages suivantes

Unaudited supplementary information / Informations supplémentaires non révisées

SFDR ANNEX/ANNEXE SFDR

Sub-Funds Compartiments	Article SFDR	Page – English version Page – Version anglaise	Page – French version Page –Version française
LO Funds – All Roads Conservative	8	722	1095
LO Funds – All Roads	8	731	1105
LO Funds – All Roads Growth	8	740	1115
LO Funds – Generation Global	8	749	1125
LO Funds – TargetNetZero Global Equity	8	755	1131
LO Funds – Continental Europe Family Leaders	8	765	1141
LO Funds – Golden Age	8	772	1149
LO Funds – World Brands	8	779	1157
LO Funds – Global FinTech	8	787	1165
LO Funds – Circular Economy	8	794	1173
LO Funds – Global HealthTech	8	806	1186
LO Funds – Future Electrification	8	813	1194
LO Funds – New Food Systems	8	824	1205
LO Funds – China High Conviction	8	836	1218
LO Funds – TargetNetZero Europe Equity	8	843	1226
LO Funds – Europe All Cap Leaders	8	853	1236
LO Funds – Continental Europe Small & Mid Leaders	8	860	1244
LO Funds – Emerging High Conviction	8	867	1252
LO Funds – Asia High Conviction	8	874	1260
LO Funds – TerreNeuve	8	881	1268
LO Funds – Swiss Equity	8	891	1279
LO Funds – Swiss Small & Mid Caps	8	898	1287
LO Funds – Planetary Transition	8	905	1295
LO Funds – Global Government Fundamental	8	916	1307
LO Funds – Global Climate Bond	9	922	1314
LO Funds – TargetNetZero Global IG Corporate	8	929	1322
LO Funds – TargetNetZero Euro IG Corporate	8	939	1332
LO Funds – Global BBB-BB Fundamental	8	949	1342
LO Funds – Euro BBB-BB Fundamental	8	956	1350
LO Funds – Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	8	963	1358
LO Funds – Ultra Low Duration (USD)	8	970	1366
LO Funds – Ultra Low Duration (EUR)	8	979	1376
LO Funds – Fallen Angels Recovery	8	988	1386
LO Funds – Emerging Local Currency Bond Fundamental	8	995	1394
LO Funds – Asia Value Bond	8	1001	1401
LO Funds – Asia Investment Grade Bond	8	1010	1411
LO Funds – Asia Diversified High Yield Bond	8	1019	1421
LO Funds – Convertible Bond	8	1028	1431
LO Funds – Global Convertible Bond Defensive Delta	8	1035	1439
LO Funds – Convertible Bond Asia	8	1042	1447
LO Funds – TargetNetZero Global Convertible Bond	8	1049	1455
LO Funds – Short-Term Money Market (EUR)	8	1059	1465
LO Funds – Short-Term Money Market (USD)	8	1068	1475
LO Funds – Short-Term Money Market (GBP)	8	1077	1485
LO Funds – Short-Term Money Market (CHF)	8	1086	1495

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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: _____%**
- 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**

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.



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 79% of the Sub-Fund assets.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening ¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager has committed, as from 1 January 2023, to invest at least 50% of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	61.8%
B	16.2%
C	3.2%
D	0.9%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, 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 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
ESG Score	72.3

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
55 and above	100%

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	32
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%
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	90.0
20 – Average human rights performance	% portfolio	77.2%
21 – Average corruption score	score	71.0
23 – Average political stability score	score	68.6
24 – Average rule of law score	score	86.5

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	53.8%	61.8%
B	20.7%	16.2%
C	8.8%	3.2%
D	0.0%	0.9%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	72.0	72.3

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	100%	100%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods:

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	66	32
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	32.6	33.4
19 – Average freedom of expression score	score	89.6	90.0
20 – Average human rights performance	% portfolio	80.1%	77.2%
21 – Average corruption score	score	71.5	71.0
23 – Average political stability score	score	64.7	68.6
24 – Average rule of law score	score	87.1	86.5

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	9 472
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 659
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	293 647
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	304 778
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	436
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	708
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	58%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	56%
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	3.6
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	0.4
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	0.5
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	0%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	8.0

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	2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	16%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	24%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	31%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	56%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	23.8

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	31.9
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	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	33.4
19 – Average freedom of expression score	score	90.0
20 – Average human rights performance	% portfolio	77.2%
21 – Average corruption score	score	71.0
23 – Average political stability score	score	68.6
24 – Average rule of law score	score	86.5

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?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	11.4	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-06-01	N/A	1.4	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S39V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2028-06-20	N/A	1.3	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S40V1 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2028-06-20	N/A	1.1	N/A
MARKIT CDX.EM S39V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2028-06-20	N/A	1.1	N/A
SINGLE PLATFORM INVESTME EUR 06/2023	Financials	1.1	Luxembourg
MARKIT CDX.NA.HY S39V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-12-20	N/A	1.1	N/A
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC EUR 10/2023	Financials	1.1	United Kingdom
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S38V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-12-20	N/A	1.1	N/A
NATWEST MARKETS N.V. EUR 06/2024	Financials	1.0	Netherlands
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.01% EUR 12/2049	Financials	1.0	France
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC. 0.98% EUR 10/2023	Financials	0.8	Japan
LOMBARD ODIER & CIE 0% EUR 12/2049	Financials	0.8	Switzerland
MARKIT CDX.EM S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-12-20	N/A	0.8	N/A
VOLVO TREASURY AKTIEBOLAG EUR 02/2024	Financials	0.8	Sweden

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:

62% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

38% 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.

- 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	2.3%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	2.1%
Oil & Gas Exploration & Production	0.1%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.1%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.4%
Chemicals	0.2%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.1%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	5.1%
Capital Goods	4.9%
Commercial & Professional Services	0.2%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	5.8%
Consumer Staples	2.2%
Health Care	2.3%
Financials	66.7%
Information Technology	2.3%
Communication Services	1.5%
Utilities	0.1%
Electric Utilities	0.1%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	7.1%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

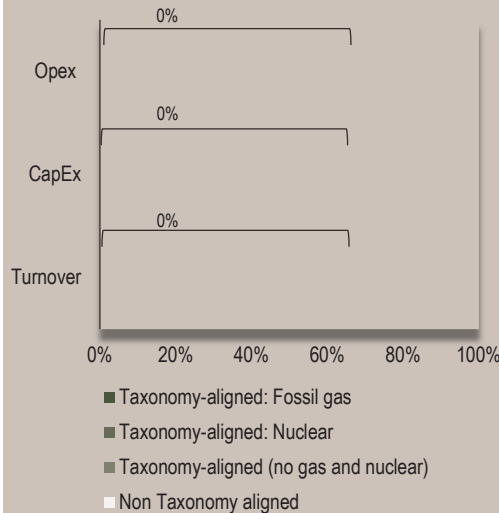
No

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.

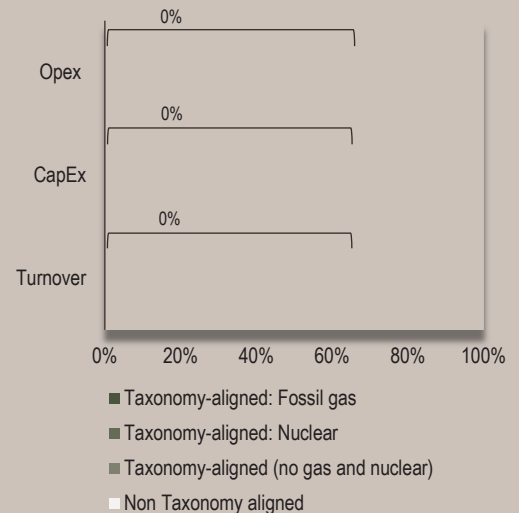
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to direct investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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: _____%**
- 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**

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.



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 72% of the Sub-Fund assets.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening ¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager has committed, as from 1 January 2023, to invest at least 50% of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	68.0%
B	14.1%
C	2.6%
D	0.7%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, 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 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
ESG Score	72.6

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
55 and above	100%

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	62.8
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	33.7
19 – Average freedom of expression score	score	90.1
20 – Average human rights performance	% portfolio	77.4%
21 – Average corruption score	score	71.2
23 – Average political stability score	score	67.1
24 – Average rule of law score	score	86.6

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	59.7%	68.0%
B	18.3%	14.1%
C	7.6%	2.6%
D	0.0%	0.7%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	72.2	72.6

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	100%	100%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods:

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	113	62.8
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	33.5	33.7
19 – Average freedom of expression score	score	90.0	90.1
20 – Average human rights performance	% portfolio	78.3%	77.4%
21 – Average corruption score	score	71.7	71.2
23 – Average political stability score	score	65.1	67.1
24 – Average rule of law score	score	87.2	86.6

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	42 257
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	8 974
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	1 244 023
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	1 295 253
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	377
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	645
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	57%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	56%
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	3.6
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	0.4
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	0.3
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	0%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	14.3

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	2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	14%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	23%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	32%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	43%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	30.9

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	62.8
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	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	33.7
19 – Average freedom of expression score	score	90.1
20 – Average human rights performance	% portfolio	77.4%
21 – Average corruption score	score	71.2
23 – Average political stability score	score	67.1
24 – Average rule of law score	score	86.6

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	10.9	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-06-01	N/A	3.1	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S39V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2028-06-20	N/A	2.4	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S40V1 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2028-06-20	N/A	2.1	N/A
MARKIT CDX.EM S39V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2028-06-20	N/A	2.1	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S39V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-12-20	N/A	2.0	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S38V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-12-20	N/A	2.0	N/A
MARKIT CDX.EM S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-12-20	N/A	1.5	N/A
REPUBBLICA ITALIANA 4.4% EUR 05/2033	Sovereign	1.2	Italy
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-11-03	N/A	1.2	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2024-05-31	N/A	1.1	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2023-11-03	N/A	1.1	N/A
JAPAN 0.1% JPY 06/2030	Sovereign	1.1	Japan
0.24% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-09-21	N/A	1.1	N/A
REPUBLIQUE FRANCAISE 2% EUR 11/2032	Sovereign	1.0	France

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

39% 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.

- 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	2.3%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.1%
Integrated Oil & Gas	1.9%
Oil & Gas Exploration & Production	0.2%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.2%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.8%
Chemicals	0.4%
Construction Materials	0.1%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.3%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	5.3%
Capital Goods	4.8%
Commercial & Professional Services	0.4%
Transportation	0.1%
Consumer Discretionary	6.2%
Consumer Staples	2.6%
Health Care	3.7%
Financials	50.5%
Information Technology	5.3%
Communication Services	2.4%
Utilities	0.3%
Electric Utilities	0.2%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	5.4%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

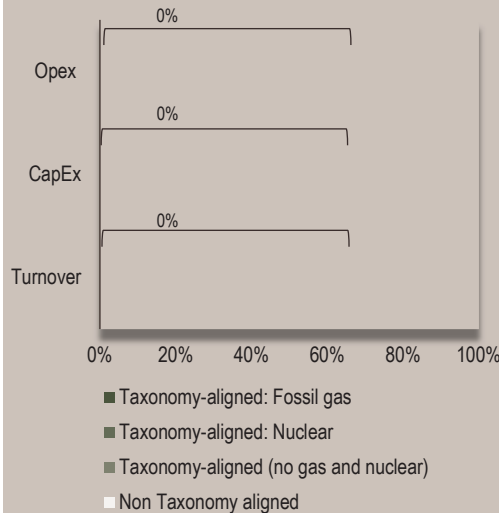
No

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.

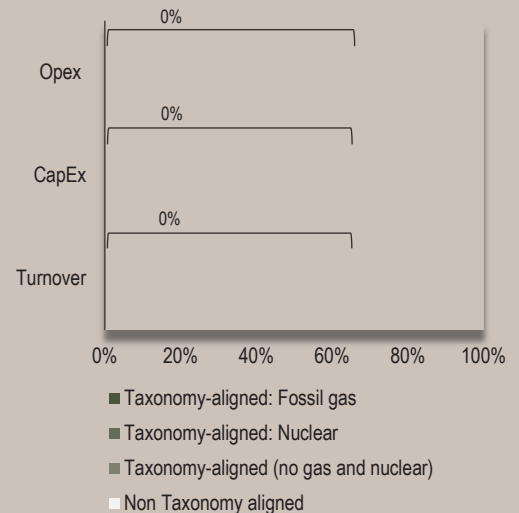
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to direct investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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: _____%**
- 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**

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.



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 62% of the Sub-Fund assets.

ESG Screening and Scoring

Corporate Screening ¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager has committed, as from 1 January 2023, to invest at least 50% of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's direct exposure to corporate issuers using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	73.6%
B	12.1%
C	2.1%
D	0.6%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, 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 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
ESG Score	72.5

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
55 and above	100%

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	85.7
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
16 – Investee countries subject to social violations	% portfolio	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	33.8
19 – Average freedom of expression score	score	90.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	77.1%
21 – Average corruption score	score	71.3
23 – Average political stability score	score	67.0
24 – Average rule of law score	score	86.8

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	70.0%	73.6%
B	14.2%	12.1%
C	5.5%	2.1%
D	0.0%	0.6%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's direct exposure to sovereign issuers using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	72.2	72.5

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	100%	100%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods:

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	146	85.7
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters			
16 – Investee countries subject to social violations	% 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	33.8	33.8
19 – Average freedom of expression score	score	90.2	90.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	77.6%	77.1%
21 – Average corruption score	score	71.8	71.3
23 – Average political stability score	score	65.4	67.0
24 – Average rule of law score	score	87.3	86.8

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	9 288
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 275
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	271 776
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	283 339
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	301
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	543
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	56%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	56%
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	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	3.6
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	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.6
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	1%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	20.9

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%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	12%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	22%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	33%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	31%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	36.9

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	85.7
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	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	33.8
19 – Average freedom of expression score	score	90.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	77.1%
21 – Average corruption score	score	71.3
23 – Average political stability score	score	67.0
24 – Average rule of law score	score	86.8

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	10.2	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-06-01	N/A	4.6	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S39V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2028-06-20	N/A	3.4	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S40V1 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2028-06-20	N/A	3.0	N/A
MARKIT CDX.EM S39V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2028-06-20	N/A	3.0	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S39V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-12-20	N/A	2.9	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S38V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-12-20	N/A	2.8	N/A
MARKIT CDX.EM S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-12-20	N/A	2.2	N/A
REPUBBLICA ITALIANA 4.4% EUR 05/2033	Sovereign	1.8	Italy
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-11-03	N/A	1.7	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2024-05-31	N/A	1.6	N/A
JAPAN 0.1% JPY 06/2030	Sovereign	1.6	Japan
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2023-11-03	N/A	1.6	N/A
0.24% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-09-21	N/A	1.6	N/A
REPUBLIQUE FRANCAISE 2% EUR 11/2032	Sovereign	1.4	France

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:

55% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

45% 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.

- **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	2.3%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.1%
Integrated Oil & Gas	1.7%
Oil & Gas Exploration & Production	0.2%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.3%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	1.2%
Chemicals	0.6%
Construction Materials	0.2%
Containers & Packaging	0.1%
Metals & Mining	0.4%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	5.6%
Capital Goods	4.9%
Commercial & Professional Services	0.6%
Transportation	0.1%
Consumer Discretionary	6.7%
Consumer Staples	3.0%
Health Care	4.7%
Financials	39.2%
Information Technology	7.6%
Communication Services	3.1%
Utilities	0.4%
Electric Utilities	0.2%
Gas Utilities	0.1%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	4.1%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

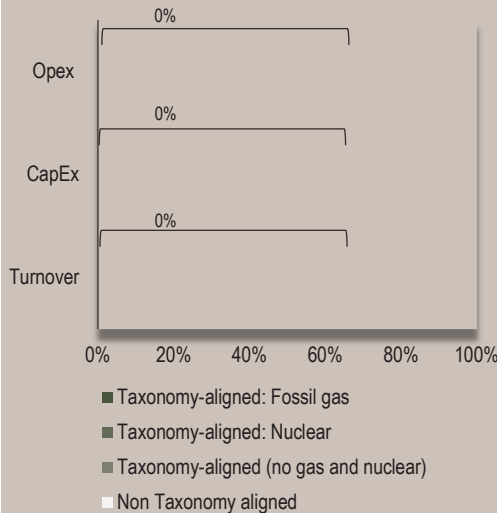
No

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.

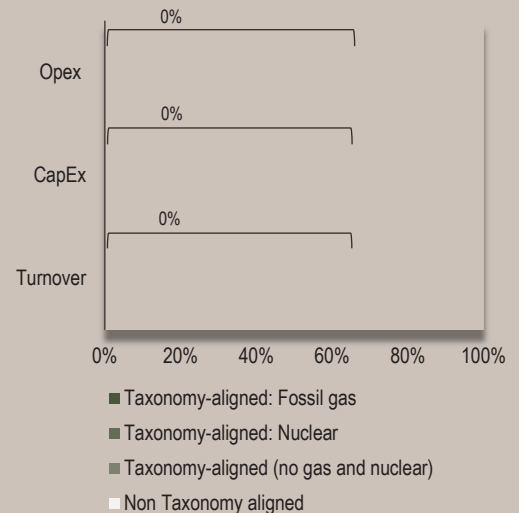
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to direct investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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**: _____%
- 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**: _____%
- 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 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, and on the progress that was made in terms of the reduction in the number of Focus List companies not disclosing their emissions and the increase in the number of such companies participating in the Science Based Targets initiative and/or with 2040 net zero commitments.

- **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. Key parts of the investment process include the Investment Manager’s Business Quality and Management Quality framework, which includes assessing critical sustainability factors material to the company and sector in question. These include:

- greenhouse gas emissions,
- biodiversity,
- water emissions,
- deforestation,
- waste management,
- social and employee matters,
- human rights,
- board gender diversity,
- anti-corruption and bribery.

The Investment Manager captures a number of select Environmental, Social and Governance metrics at the fund level, including carbon intensity, level of SBTi commitments and gender pay gap. Where available, the Investment Manager also compares those metrics to the broader market, typically comparing to the MSCI World universe. The Investment Manager updated the ESG metrics that it provides in June 2023. The purpose of the changes is to ensure that the Investment Manager publishes metrics that are most relevant to its sustainability analysis and that come from the data providers it uses internally. As an example, the Investment Manager now shows emissions-intensity data from MSCI rather than Trucost. This allows them to show emissions intensity in terms of the emissions scopes of the GHG Protocol, rather than the bespoke approach used by Trucost.

The table below provides the new Environmental metrics identified by the Investment Manager for the Sub-Fund, compared with the MSCI World TR ND, as at 18 September 2023:

Factor	Sub-Fund	Performance comparison index
Carbon intensity, Scope 1 & 2 (tCO ₂ e/\$m) ¹	23	114
Carbon intensity, Scopes 1–3 (tCO ₂ e/Eur m) ¹	489	870
SBTi target validated (portfolio weight %) ²	43%	40%
SBTi committed but target not set (portfolio weight %) ²	23%	13%
Implied temperature rise (Scopes 1–3, degrees Celsius) ³	1.7	2.5

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.

• **and compared to previous periods?**

The table below compares the environmental metrics identified by the Investment Manager for the Sub-Fund for the 2022 and 2023 reporting periods as at 14 June 2023. As explained above, the Investment Manager has updated the Environmental, Social and Governance metrics that it provides for the Sub-Fund. This updated data is represented in the above table. This updated data will be provided moving forward for comparative purposes. However, for the purpose of this reporting period, the Investment Manager has provided the prior Environmental, Social and Governance metrics up to and including June 2023 in order to compare against the 2022 reporting period:

Factor	8 September 2022	14 June 2023
Carbon footprint – (tonnes CO ₂ equivalent/\$m (revs) ⁴	56	60
Greenhouse gas – Imputed cost (% of revenues) ⁵	0.5%	0.6%
Water & resource use – Imputed cost (% of revenues) ⁵	0.4%	0.5%
Waste & pollution – Imputed cost (% of revenues) ⁵	0.4%	0.5%
Average carbon-weighted disclosure percentage (Scope 1) ⁵	83%	74%
Percentage of companies in SBT initiative ¹	55%	64%

• **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.

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.

1 Source: MSCI, weighted average calculation. As at 29 September 2023
2 Generation analysis based on data from the Science Based Targets initiative
3 Source: MSCI. As at 29 September 2023
4 Trucost data
5 Generation analysis based on data from the Science Based Targets initiative and MSCI



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.

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.



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 30 September 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
Microsoft Corporation	Information Technology	6.72	United States
Amazon.com, Inc.	Consumer Discretionary	6.68	United States
Applied Materials, Inc.	Information Technology	4.58	United States
Henry Schein Inc.	Health Care	3.56	United States
Thermo Fisher Scientific Inc.	Health Care	3.34	United States
Legrand SA	Industrials	3.32	France
Trane Technologies plc	Industrials	3.20	United States
Analog Devices, Inc.	Information Technology	3.06	United States
Gartner, Inc.	Information Technology	2.82	United States
Vestas Wind Systems A/S	Industrials	2.76	Denmark
Danaher Corporation	Health Care	2.66	United States
Kingspan Group plc	Industrials	2.59	Ireland
Equifax Inc.	Industrials	2.57	United States
Mercado Libre, Inc.	Consumer Discretionary	2.42	Argentina
Schneider Electric SE	Industrials	2.40	France

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

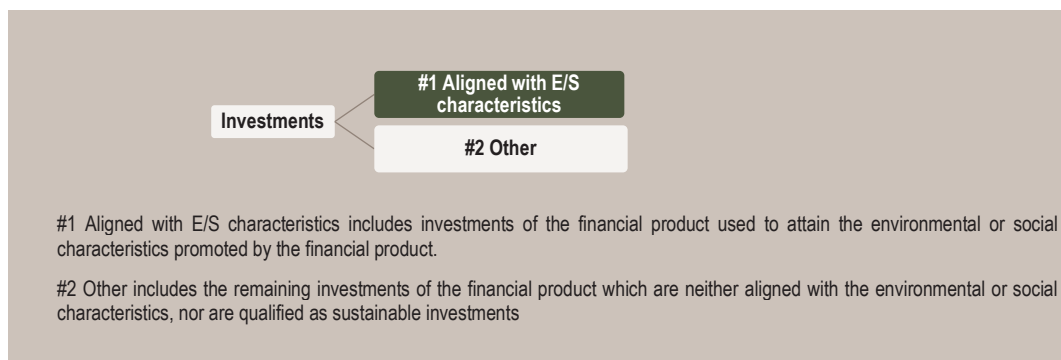
N/A – The Sub-Fund does not make any commitment to invest in sustainable investments.

• **What was the asset allocation?**

As at 30 September 2023:

95% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

5% of the Sub-Fund's assets were invested in #2 Other



• **In which economic sectors were the investments made?**

As at 30 September 2023, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Information Technology	28.73%
Industrials	21.48%
Health Care	19.73%
Consumer Discretionary	12.35%
Real Estate	4.66%
Financials	4.32%
Materials	3.77%
Consumer Staples	0.11%
Cash & Cash Equivalentents	4.85%



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.



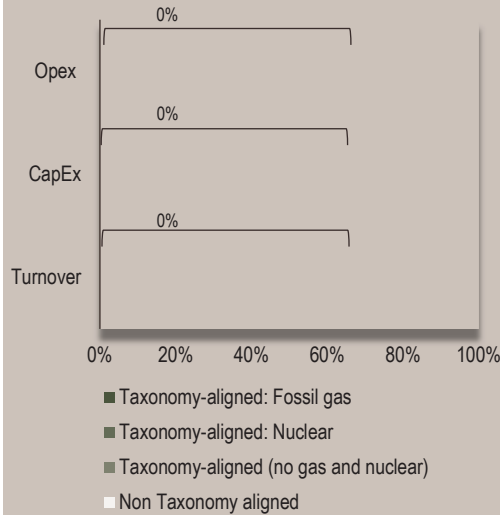
Are sustainable investments with an

environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

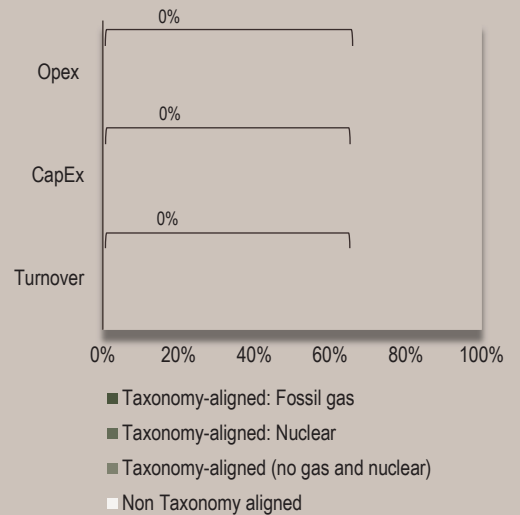
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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

• **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?

The Investment Manager undertakes engagement programmes with particular focus on climate change, deforestation and equity, diversity and inclusion (EDI).

As part of the climate change engagement programme, the Investment Manager seeks to engage with companies to set Paris-aligned emission reduction targets through the Science Based Targets initiative (SBTi), report in line with the recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) and set a net zero commitment.

In the period from October 2022 to September 2023 the percentage of the portfolio (by portfolio weight) represented by companies with validated SBTi targets increased from 35% to 43%. The percentage of the portfolio (by portfolio weight) represented by companies participating in SBTi (i.e. companies with SBTi targets validated and companies that have committed to set targets with SBTi) increased from 64% to 66%.

This reflects some success by the Investment Manager over the reporting period in engaging with specific companies within the portfolio on their plans and commitments to disclose their Scope 1, 2 & 3 emissions and set Science Based Targets.

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.

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 27% 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**

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.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

It is noted that as from 1 January 2023, the Sub-Fund was reclassified from an Article 9 Sub-Fund to an Article 8 Sub-Fund under SFDR. Accordingly, the herein disclosures reflect the requirements relative to an Article 8 Sub-Fund and not an Article 9 Sub-Fund under SFDR.

The Sub-Fund promotes climate change mitigation through alignment with the Paris Agreement objective and exposure to issuers which can contribute to a reduction in global CO2 emissions and the eventual achievement of net zero CO2 emissions by 2050.

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 aiming to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees at all times (and on course for 1.5 degrees) 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 goals, 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? ¹**

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary ITR (Implied Temperature Rise) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's ITR at the end of the reporting period:

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Sub-Fund	Performance comparison index*
ITR (degree Celsius)	1.9	2.8
Carbon Footprint	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	241	402

* MSCI World 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.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	65%	63%
B	26%	27%
C	8%	8%
D	1%	1%

* MSCI World ND

The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Classification Framework), to classify investments into green investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition with limited harmful aspects), 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).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has aimed to invest at least 10% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments which are represented by the category "green" in LOIM Classification Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments, described as red under the LO Classification Framework, by 30% compared to its performance comparison index. The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager's present classification framework:

LO Classification Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Green	27%	24%
Grey	65%	63%
Red	8%	13%

* MSCI World ND

** It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

• and compared to previous periods?

Implied Temperature Rise (ITR)

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio at the end of the current and previous reporting periods:

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ITR (degree Celsius)	1.9	1.9
Carbon Footprint*		
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	301	241

* 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 4 October 2023.

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	66%	65%
B	26%	26%
C	6%	8%
D	0%	1%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

* The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Sub-Fund's assets are classified as follows as per the LO Classification Framework at the end of the current and previous reporting periods:

LO Classification Framework*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Green	20%	27%
Grey	70%	65%
Red	8%	8%

* Please note that these are a newly-specified series of indicators from 1 January 2023 and that no disclosure was made in respect of these indicators in the previous 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 objectives of the sustainable investments that the Sub-Fund partially intends to make are aligned with the overarching objectives of the Sub-Fund to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees at all times (and on course for 1.5 degrees) using the Investment Manager's proprietary ITR methodology.

- **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 Classification Framework classifies investments into "green", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "green", under the LO Classification Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "green", 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 Classification 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 green, 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 Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 LO Classification Framework also integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories including certain 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 Rating Methodology and LO Classification 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	1 490
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	337
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	11 487
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	13 313
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	343
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 115
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	8%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	60%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	64%
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	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	15.1
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	0.1
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	0.2
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	3%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	59.2
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	50%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	19%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	34%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	53%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	60.6

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.

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 Rating Methodology and LO Classification Framework. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered green or 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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
APPLE	Information Technology	4.9	United States
MICROSOFT	Information Technology	3.8	United States
AMAZON.COM	Consumer Discretionary	1.9	United States
NVIDIA	Information Technology	1.4	United States
EURO	N/A	1.3	N/A
ALPHABET A	Communication Services	1.3	United States
ALPHABET 'C'	Communication Services	1.2	United States
TESLA	Consumer Discretionary	1.1	United States
UNITEDHEALTH GROUP	Health Care	0.9	United States
META PLATFORMS A	Communication Services	0.9	United States
JP MORGAN CHASE & CO.	Financials	0.9	United States
JOHNSON & JOHNSON	Health Care	0.8	United States
VISA 'A'	Financials	0.8	United States
NESTLE 'N'	Consumer Staples	0.7	Switzerland
ELI LILLY	Health Care	0.6	United States

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

27% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 0.8% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy

8% 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	3.3%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.7%
Integrated Oil & Gas	0.8%
Oil & Gas Exploration & Production	0.3%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.3%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	4.3%
Chemicals	1.5%
Construction Materials	0.4%
Containers & Packaging	0.7%
Metals & Mining	1.2%
Paper & Forest Products	0.5%
Industrials	9.9%
Capital Goods	5.0%
Commercial & Professional Services	2.4%
Transportation	2.5%
Consumer Discretionary	11.1%
Consumer Staples	5.9%
Health Care	13.2%
Financials	15.2%
Information Technology	22.1%
Communication Services	8.2%
Utilities	3.5%
Electric Utilities	2.6%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.7%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.2%
Real Estate	2.7%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

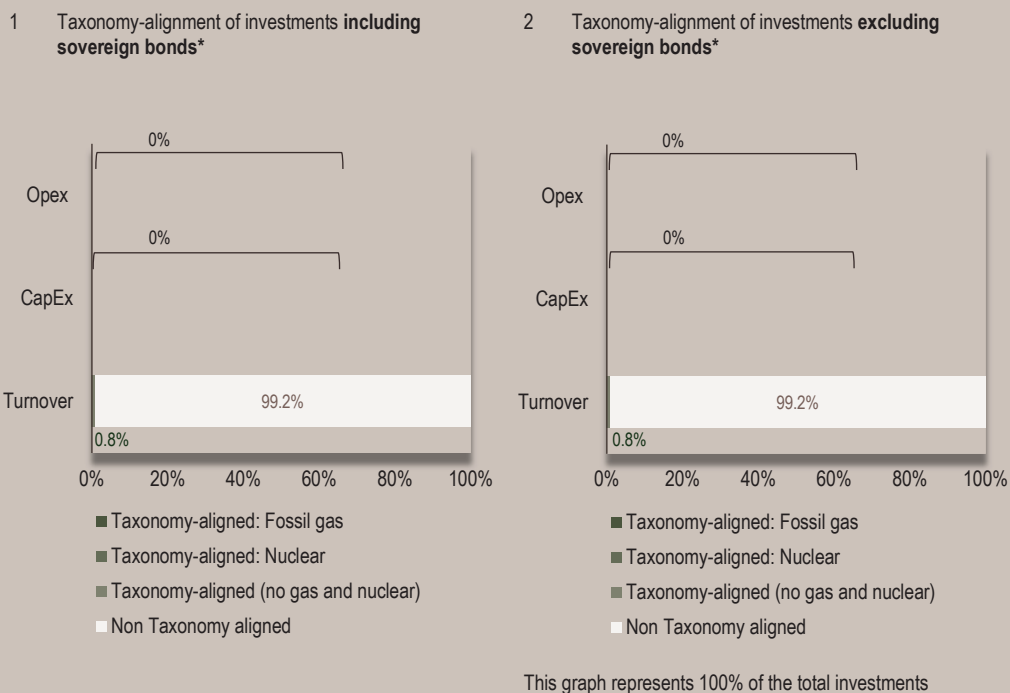
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

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.



* For the purpose of these graphs, “sovereign bonds” consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 0.8% (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	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
% (based on turnover)	0.6%	0.8%



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, 99.2% 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, investments exposed to the most severe breaches (“Level 5 Controversies”) of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights are considered restricted investments and the Sub-Fund cannot have a positive active weight in companies exposed to 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the LO Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	17%	40%
B	34%	34%
C	32%	23%
D	9%	1%

* 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	16%	17%
B	26%	34%
C	42%	32%
D	4%	9%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	1 626
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	906
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	226 442
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	228 973
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	3 328
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	3 260
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	5%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	59%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	66%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.3
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	2.0
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	0.7
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	0.2
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	0%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	1.5
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	34%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	13%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	33%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	84%
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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	3.6	N/A
INTERCOS	Consumer Staples	2.5	Italy
FRCAISE ENGIE PROM	Energy	2.5	France
BIOMERIEUX	Health Care	2.4	France
ID LOGISTICS GROUP	Industrials	2.4	France
CAREL	Industrials	2.3	Italy
CORTICEIRA AMORIM	Materials	2.3	Portugal
SES IMAGOTAG	Information Technology	2.3	France
DANIELI & C RSP	Industrials	2.3	Italy
INTERPARFUMS	Consumer Staples	2.2	France
ROBERTET	Materials	2.2	France
SECO	Information Technology	2.2	Italy
BANKINTER 'R'	Financials	2.1	Spain
TONIES	Consumer Discretionary	2.1	Luxembourg
COMPUGROUP MEDICAL N	Health Care	2.1	Germany

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
17% 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.

- **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	2.9%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	2.9%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	15.0%
Chemicals	9.4%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	5.5%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	21.6%
Capital Goods	19.0%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	2.6%
Consumer Discretionary	7.5%
Consumer Staples	6.9%
Health Care	13.4%
Financials	8.6%
Information Technology	15.7%
Communication Services	0.0%
Utilities	5.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	5.0%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

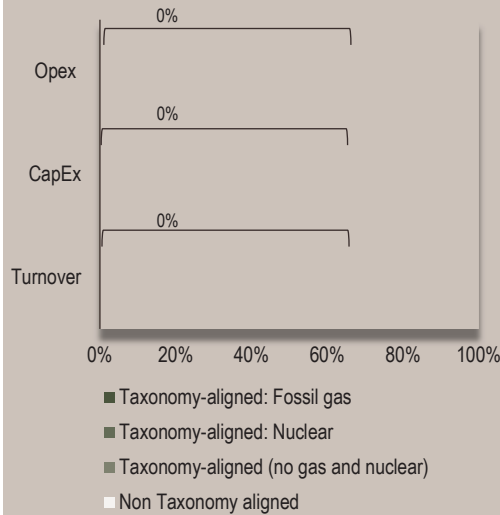


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

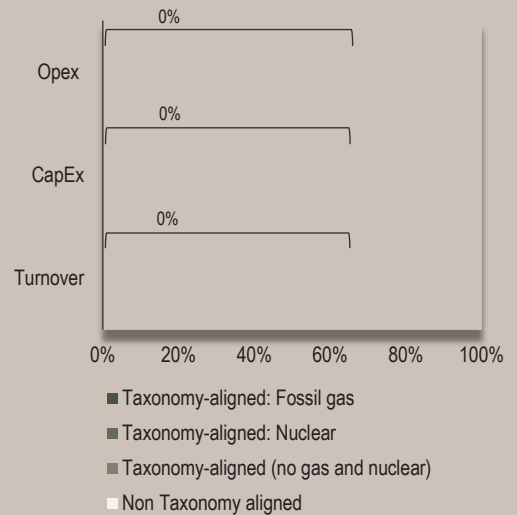
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	44%	63%
B	28%	27%
C	25%	8%
D	1%	1%

* MSCI World 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	42%	44%
B	29%	28%
C	24%	25%
D	2%	1%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	2 121
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	3 018
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	115 211
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	120 350
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	183
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	335
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	73%
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	0.0
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	4.4
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	N/A
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%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	53%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	20%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	33%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	68%
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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	4.3	N/A
SERVICE INTL.	Consumer Discretionary	3.1	United States
IQVIA HOLDINGS	Health Care	3.0	United States
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Health Care	2.8	United States
MANULIFE FINANCIAL	Financials	2.8	Canada
CI FINANCIAL	Financials	2.7	Canada
INMODE	Health Care	2.6	Israel
AMERIPRISE FINL.	Financials	2.5	United States
BRUNSWICK	Consumer Discretionary	2.5	United States
UNITEDHEALTH GROUP	Health Care	2.3	United States
JULIUS BAER GRUPPE	Financials	2.3	Switzerland
AMUNDI	Financials	2.2	France
UNI CHARM	Consumer Staples	2.1	Japan
LABORATORY CORP.OF AM. HDG.	Health Care	2.1	United States
ASTRAZENECA	Health Care	2.1	United Kingdom



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:

72% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

28% 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.

- **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	1.2%
Capital Goods	1.2%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	21.2%
Consumer Staples	3.1%
Health Care	43.4%
Financials	26.0%
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	3.2%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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?'**

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.

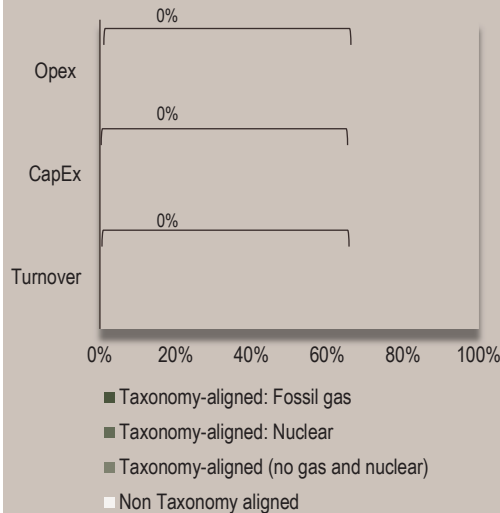


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

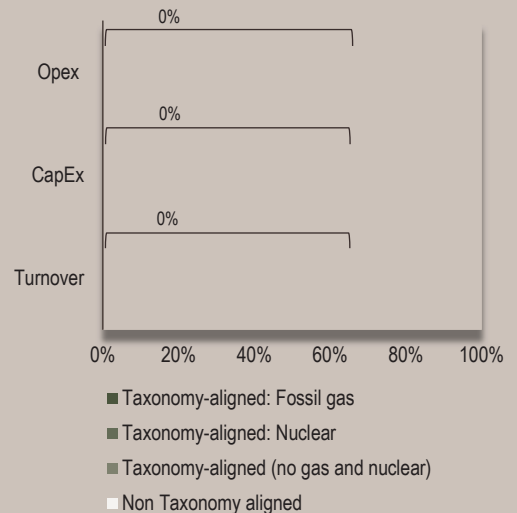
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	62%	63%
B	13%	27%
C	18%	8%
D	1%	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.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	71%	62%
B	18%	13%
C	8%	18%
D	2%	1%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	2 169
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	3 742
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	68 343
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	74 253
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	113
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	724
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	50%
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	0.2
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	2.2
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	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	3%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	45%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	20%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	35%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	35%
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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
APPLE	Information Technology	4.0	United States
HERMES INTL.	Consumer Discretionary	3.7	France
LVMH	Consumer Discretionary	3.7	France
MICROSOFT	Information Technology	3.5	United States
FERRARI	Consumer Discretionary	3.5	Netherlands
ALPHABET A	Communication Services	3.3	United States
LULULEMON ATHLETICA	Consumer Discretionary	3.2	United States
RICHEMONT N	Consumer Discretionary	3.2	Switzerland
VISA 'A'	Financials	2.9	United States
ADOBE	Information Technology	2.8	United States
TESLA	Consumer Discretionary	2.6	United States
COCA COLA	Consumer Staples	2.5	United States
EURO	N/A	2.5	N/A
NVIDIA	Information Technology	2.4	United States
SALESFORCE	Information Technology	2.4	United States

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

25% 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.

- 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	0.0%
Transportation	2.2%
Consumer Discretionary	43.3%
Consumer Staples	8.5%
Health Care	1.0%
Financials	3.6%
Information Technology	26.9%
Communication Services	10.4%
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	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

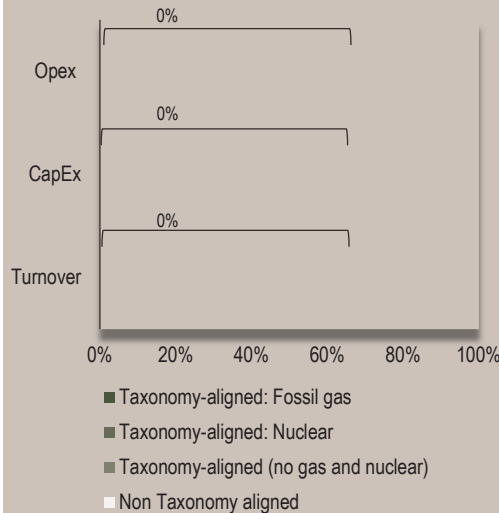
No

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.

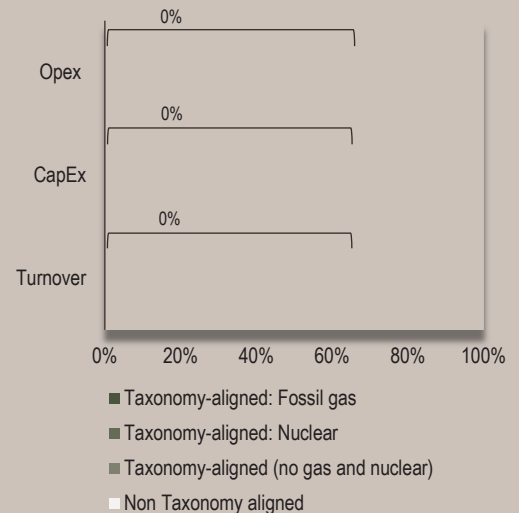
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	31%	60%
B	38%	27%
C	25%	11%
D	1%	2%

* MSCI All Country: 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	40%	31%
B	28%	38%
C	18%	25%
D	4%	1%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	85
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	195
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	1 868
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	2 148
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	11
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	70
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	51%
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	0.0
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	N/A
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	N/A
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%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	64%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	22%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	29%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	69%
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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
GLOBAL PAYMENTS	Financials	4.2	United States
FISERV	Financials	4.0	United States
EURO	N/A	3.8	N/A
PAYPAL HOLDINGS	Financials	3.2	United States
S&P GLOBAL	Financials	2.8	United States
FIDELITY NAT.INFO.SVS.	Financials	2.4	United States
FLOW TRADERS	Financials	2.3	Bermuda
FLEETCOR TECHNOLOGIES	Financials	2.2	United States
WEX	Financials	2.2	United States
EVERTEC	Financials	2.1	Puerto Rico
MASTERCARD	Financials	2.1	United States
TRANSUNION	Industrials	2.1	United States
SHIFT4 PAYMENTS A	Financials	2.1	United States
VISA 'A'	Financials	2.1	United States
NEXI	Financials	2.1	Italy

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
31% 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.

- **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	7.5%
Capital Goods	0.0%
Commercial & Professional Services	7.5%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	2.0%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	0.0%
Financials	65.3%
Information Technology	18.7%
Communication Services	2.6%
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. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

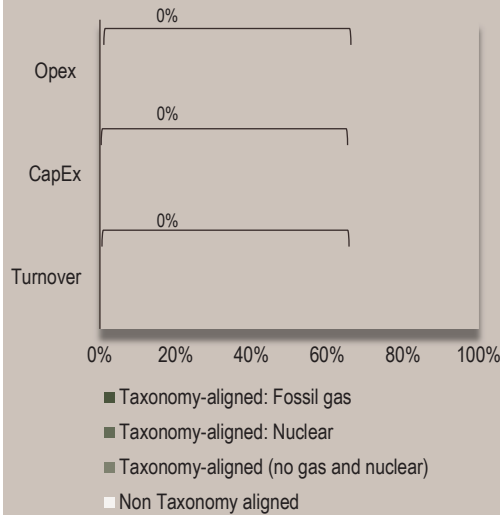


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

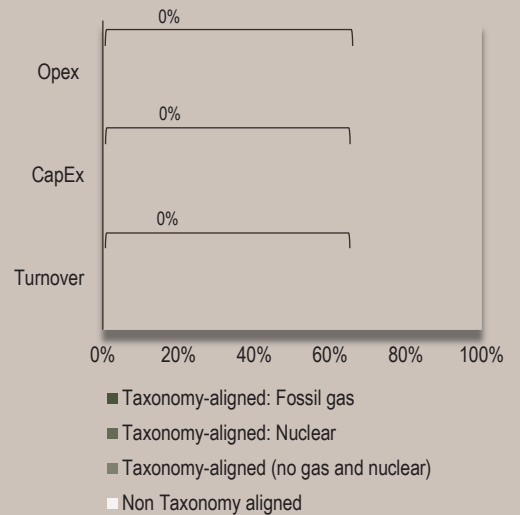
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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 75% 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?

It is noted that as from 1 January 2023, the Sub-Fund was reclassified from an Article 9 Sub-Fund to an Article 8 Sub-Fund under SFDR. Accordingly, the herein disclosures reflect the requirements relative to an Article 8 Sub-Fund and not an Article 9 Sub-Fund under SFDR.

The Sub-Fund invests in companies whose growth will benefit from regulations, innovations, services or products favoring the transition to a more circular economy and to an economy that values natural capital. 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 from a Wasteful, Idle, Lopsided and Dirty (WILD) economic model to one that is Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®). The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, land & oceans and materials, enabled by carbon markets, which the Investment Manager refers to as the "3+1 framework".

The Sub-Fund focuses in particular on the following transformations:

- **Transformation of land & ocean systems:** transitions across our reliance on land & oceans, including the transformation of agriculture, food and land use (AFOLU) systems through more sustainable food production and sustainable forestry, the expansion of the bioeconomy, and the improvement of water systems, aiming to restore land and ecosystems back to nature.
- **Materials:** transitions across our 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 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 green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Classification Framework), to classify investments into green investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition with limited harmful aspects), 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).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has aimed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "green" in LOIM Classification Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments described as red under the LO Classification Framework by 50% compared to its performance comparison index.

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager present classification framework:

LO Classification Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Green	75%	18%
Grey	19%	71%
Red	2%	11%

* MSCI World Small & Mid 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.

The Sub-Fund's investee companies classified as red companies are split as follows at the end of the reporting period. For each category, the Investment Manager reports the % out of the total investee companies classified as red within the reporting period:

LO Classification Framework** – Red companies	Sub-Fund
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	100%
(b) a specific engagement strategy has been defined	50%
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	50%

** It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

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)	29 393

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, 10 companies that the Sub-Fund was invested in at the end of the reporting period had a total of 39 operational assets in protected areas.

Forest management quality score (Investment Manager's scoring system)

The Investment Manager has defined a proprietary scoring system to assess the quality of company's forest management policies and practices, 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 forest management quality score of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's proprietary scoring system as of the end of the reporting period:

Forest management quality score**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Score	A-	B+

* MSCI World Small & Mid Cap

** The herein disclosures reflect the methodology as at 4 October 2023

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	1.2%	0.1%
Level 4	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%

* MSCI World Small & Mid Cap

** The herein disclosures reflect the methodology as at 4 October 2023

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	6.1%	0.7%
Level 4	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%

* MSCI World Small & Mid Cap

** The herein disclosures reflect the methodology as at 4 October 2023

- **and compared to previous periods?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Sub-Fund's assets were classified as follows as per the Investment Manager's classification framework at the end of the current and previous reporting periods:

LO Classification Framework*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Green	32%	75%
Grey	60%	19%
Red	3%	2%

* It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

The split of Sub-Fund's investee companies classified as red companies is a newly-specified series of indicators and process set up from 1 January 2023. Comparison with the previous period is not available.

Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)

The table below shows the water withdrawal of the Sub-Fund's portfolio at the end of the current and previous reporting periods:

	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)	24 468	29 393

Operational assets in biosensitive areas (#)

In total, 10 companies that the Sub-Fund was invested in at the end of the reporting period had a total of 39 operational assets in protected areas.

This compares to the end of the previous reporting period where, 9 companies that the Sub-Fund was invested in had a total of 35 operational assets in protected areas.

Forest management quality score (Investment Manager's scoring system)

The table below shows the forest management quality score of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's proprietary scoring system at the end of the current and previous reporting periods:

Forest management quality score	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Score	A-	A-

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 at the end of the current and previous reporting periods:

Controversies related to water use, land use or biodiversity	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Level 3	0.0%	1.2%
Level 4	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%

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 at the end of the current and previous reporting periods:

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Level 3	4.8%	6.1%
Level 4	0.0%	0.0%
Level 5	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?**

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 focuses in particular on transformation of land & ocean systems and transformation of the materials system. 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 Classification Framework classifies investments into "green", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "green", under the LO Classification Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "green", 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 Classification 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 green, 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 Classification Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories, including certain PAIs.

In its determination of whether a company is classified as either "green", "grey" or "red" according to the LO Classification Framework, the Investment Manager considers key Principal Adverse Impact indicators as follows:

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.

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	We consider scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.
	2	Carbon footprint	We consider 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 our internal Implied Temperature Rise assessments.
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered "green" 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, continued)	4	Companies active in the fossil fuel sector	We assess exposure to business activities deemed fundamentally incompatible with the 3+1 framework. 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 classification of investments into "green", "grey" and "red" categories.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the Investment Manager's classification 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	We assess 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 "green" 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 classification of investments into "green", "grey" and "red" categories as per the Investment Manager's framework outlined above.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	12	Unadjusted gender pay gap	
	13	Board gender diversity	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 green, grey, red classification framework outlined above. We endeavour 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 green, grey, red classification framework.
	14	Exposure to controversial weapons	The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, we consider the company's fatality rate. To be considered "green" 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 Classification 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	63 128
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	14 274
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	335 134
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	412 536
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	695
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 753
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	10%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	75%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	69%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.3
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	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	1.6
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	0.1
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	2%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	2.2
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	26.7
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	61%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	17%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	33%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	56%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	49.4

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies 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.

These assessments are undertaken by the Investment Manager where possible, and may be subject to data limitations, involve estimates or gaps or errors, and may rely on a combination of internal and external sources.

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 Classification 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 green or 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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
VEOLIA ENVIRON	Utilities	2.9	France
AECOM	Industrials	2.7	United States
WASTE CONNECTIONS	Industrials	2.7	Canada
TETRA TECH	Industrials	2.7	United States
ADVANCED DRAINAGE SYS.	Industrials	2.4	United States
PTC	Information Technology	2.4	United States
SOITEC	Information Technology	2.3	France
EURO	N/A	2.3	N/A
CADENCE DESIGN SYS.	Information Technology	2.3	United States
ETSY	Consumer Discretionary	2.3	United States
AGCO	Industrials	2.2	United States
CORTEVA	Materials	2.2	United States
SMURFIT KAPPA GROUP	Materials	2.2	Ireland
XYLEM	Industrials	2.2	United States
ANSYS	Information Technology	2.1	United States

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

75% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 1.8% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy

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	0.0%
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	9.8%
Chemicals	3.2%
Construction Materials	1.3%
Containers & Packaging	2.7%
Metals & Mining	2.6%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	42.9%
Capital Goods	34.9%
Commercial & Professional Services	8.0%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	6.1%
Consumer Staples	4.9%
Health Care	4.0%
Financials	0.0%
Information Technology	16.3%
Communication Services	0.0%
Utilities	10.0%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	4.3%
Water Utilities	5.7%
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. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

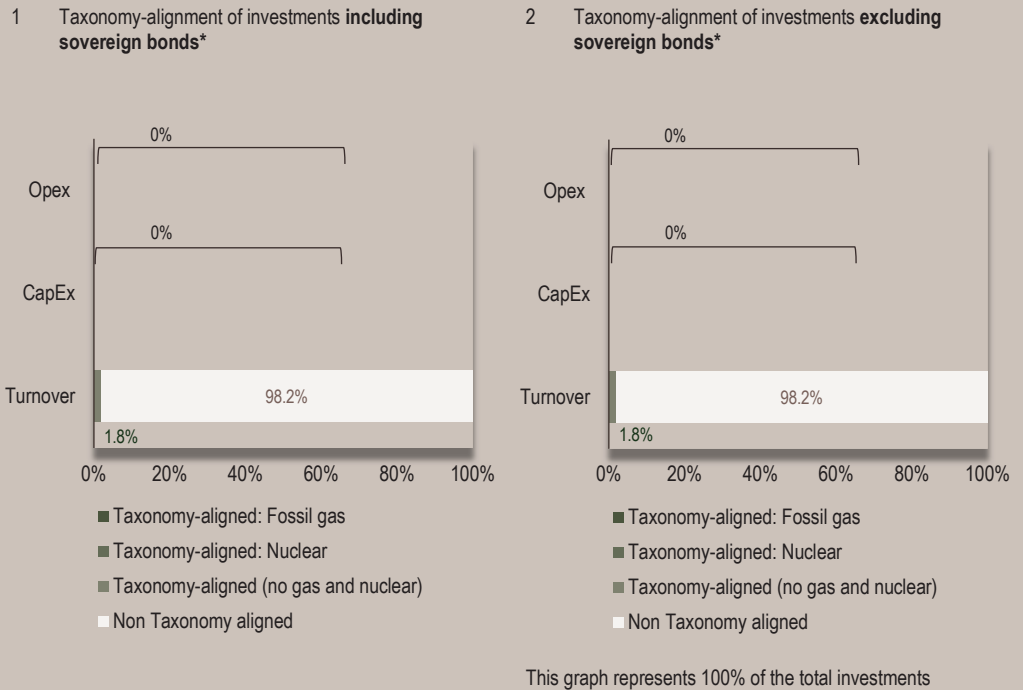
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

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.



* For the purpose of these graphs, “sovereign bonds” consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 1.8% (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	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
% (based on turnover)	1.8%	1.8%



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, 98.2% 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 4 and level 5 UN Global Compact 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	32%	60%
B	44%	27%
C	23%	11%
D	0%	2%

* MSCI All Countries 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.

- **and compared to previous periods?**

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	34%	32%
B	43%	44%
C	11%	23%
D	2%	0%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	95
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	94
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	626
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	815
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	36
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	184
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	66%
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	0.2
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	N/A
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	N/A
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	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	68%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	15%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	32%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	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%
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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
NEXTGEN HEALTHCARE	Health Care	4.3	United States
IQVIA HOLDINGS	Health Care	3.6	United States
ICON	Health Care	3.3	Ireland
HOLOGIC	Health Care	3.2	United States
INTUITIVE SURGICAL	Health Care	3.1	United States
TECAN 'R'	Health Care	3.0	Switzerland
QUEST DIAGNOSTICS	Health Care	3.0	United States
DEXCOM	Health Care	3.0	United States
CHAS.RVR.LABS. INTL	Health Care	2.9	United States
LONZA GROUP	Health Care	2.8	Switzerland
DANAHER	Health Care	2.7	United States
INSULET	Health Care	2.7	United States
M3	Health Care	2.6	Japan
COMPUGROUP MEDICAL N	Health Care	2.6	Germany
GARMIN	Consumer Discretionary	2.5	Switzerland

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:

76% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
24% 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.

- **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	0.0%
Capital Goods	0.0%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	3.8%
Consumer Staples	9.1%
Health Care	85.8%
Financials	0.0%
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	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

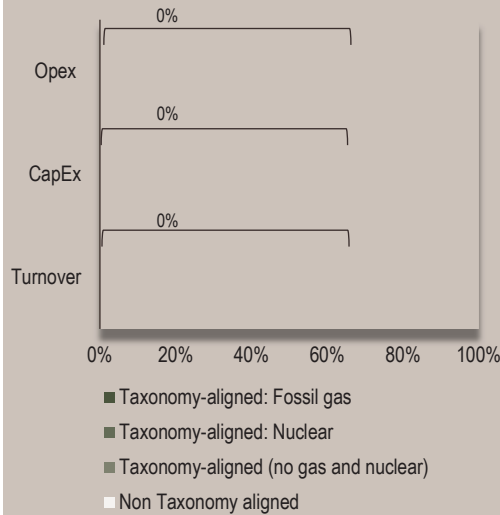


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

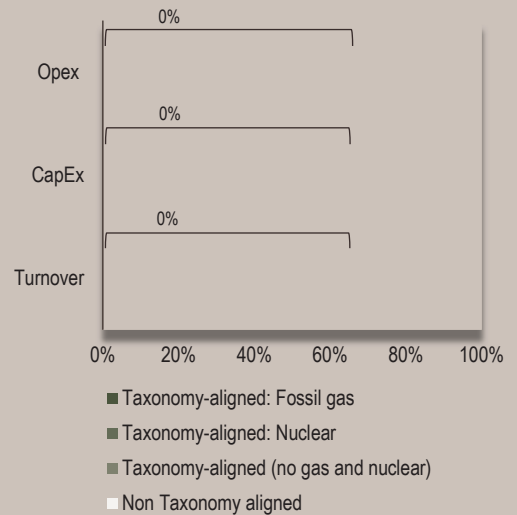
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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 67% 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 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 from a Wasteful, Idle, Lopsided and Dirty (WILD) economic model to one that is Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®). The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, land & oceans and materials, enabled by carbon markets, which the Investment Manager refers to as the "3+1 framework".

The Sub-Fund focuses 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 green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Classification Framework), to classify investments into green investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition with limited harmful aspects), 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).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has aimed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "green" in LOIM Classification Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments described as red under the LO Classification Framework by 50% compared to its performance comparison index.

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager present classification framework:

LO Classification Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Green	67%	23%
Grey	28%	63%
Red	0%	14%

* 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 at the end of the reporting period. For each category, the Investment Manager reports the % out of the total investee companies classified as red within the reporting period:

LO Classification 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 Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

CO2e 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 at the end of the reporting period:

	Sub-Fund
GHG Emissions - (Total GHG emissions, Scope 1,2&3) - tCO2eq*	1 571

* The herein disclosures reflect the methodology as at 4 October 2023

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 LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) tool as at the end of the reporting period:

	Sub-Fund	Performance comparison index*
Companies with science-based targets (%)**	58%	61%

* MSCI All Countries World USD ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 4 October 2023

- **and compared to previous periods?**

N/A – This is the first 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.

• **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 Classification Framework classifies investments into “green”, “grey” and “red” investments.

Investments classified as “green”, under the LO Classification Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as “green”, 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 Classification 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 green, 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 Classification Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories, including certain PAIs.

In its determination of whether a company is classified as either “green”, “grey” or “red” according to the LO Classification Framework, the Investment Manager considers key Principal Adverse Impact indicators as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	We consider scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.
	2	Carbon footprint	We consider 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 our internal Implied Temperature Rise assessments.
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered “green” 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, continued)	4	Companies active in the fossil fuel sector	We assess exposure to business activities deemed fundamentally incompatible with the 3+1 framework. 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 classification of investments into “green”, “grey” and “red” categories.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the Investment Manager’s classification 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	

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory, continued)	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	We assess 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 "green" 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 classification of investments into "green", "grey" and "red" categories as per the Investment Manager's framework outlined above.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	12	Unadjusted gender pay gap	
		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, we consider the company's fatality rate. To be considered "green" 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 Classification 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	41 531
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	5 211
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	350 929
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	397 671
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	1 138
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	2 853
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	18%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	67%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	65%
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	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	9.5
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	0.0
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	0.9
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	12%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	150.1
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	34%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	18%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	31%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	56%
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 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.

These assessments are undertaken by the Investment Manager where possible, and may be subject to data limitations, involve estimates or gaps or errors, and may rely on a combination of internal and external sources.

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 Classification 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 green or 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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	2.8	N/A
LEGRAND	Industrials	1.2	France
SSE	Utilities	1.1	United Kingdom
AECOM	Industrials	1.1	United States
PTC	Information Technology	1.1	United States
SIEMENS	Industrials	1.1	Germany
TAIWAN SEMICON.MNFG.	Information Technology	1.1	Taiwan, Province of China
STANTEC	Industrials	1.0	Canada
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrials	1.0	France
NEXTERA ENERGY	Utilities	1.0	United States
RWE	Utilities	1.0	Germany
CARRIER GLOBAL	Industrials	1.0	United States
MASTEC	Industrials	1.0	United States
CADENCE DESIGN SYS.	Information Technology	1.0	United States
ENEL	Utilities	1.0	Italy

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.

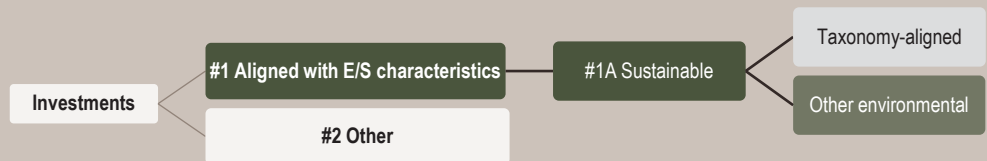
- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

95% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

67% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 5.9% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy

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	8.9%
Chemicals	1.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	7.9%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	33.6%
Capital Goods	29.2%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	4.3%
Consumer Discretionary	12.7%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	0.0%
Financials	0.0%
Information Technology	25.0%
Communication Services	2.0%
Utilities	13.1%
Electric Utilities	7.2%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	2.5%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	3.4%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

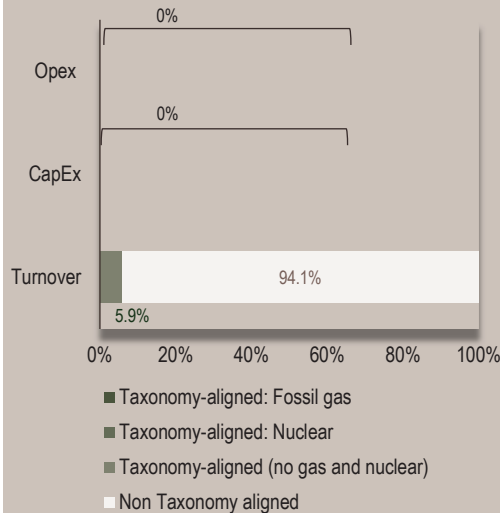


Are sustainable investments with an

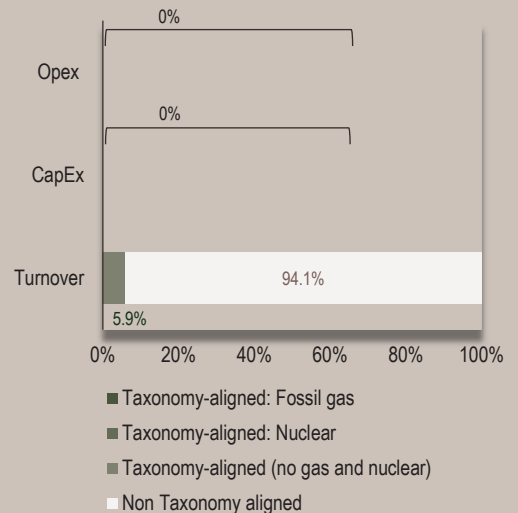
environmental objective that **do not take into account criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

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.

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

As of the end of the reporting period, 5.9% (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, 94.1% 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 4 and level 5 UN Global Compact 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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 53% 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**

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

It is noted that as from 1 January 2023, the Sub-Fund was reclassified from an Article 9 Sub-Fund to an Article 8 Sub-Fund under SFDR. Accordingly, the herein disclosures reflect the requirements relative to an Article 8 Sub-Fund and not an Article 9 Sub-Fund under SFDR.

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 from a Wasteful, Idle, Lopsided and Dirty (WILD) economic model to one that is Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®). The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, land & oceans and materials, enabled by carbon markets, which the Investment Manager refers to as the "3+1 framework".

The Sub-Fund focuses in particular on the following transformations:

- **Transformation of land & ocean systems:** transitions across our reliance on land & oceans, including the transformation of agriculture, food and land use (AFOLU) systems through more sustainable food production and sustainable forestry, the expansion of the bioeconomy, and the improvement of water systems, aiming to restore land and ecosystems back to nature.

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 green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Classification Framework), to classify investments into green investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition with limited harmful aspects), 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).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has aimed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "green" in LOIM Classification Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments described as red under the LO Classification Framework by 50% compared to its performance comparison index.

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager present classification framework:

LO Classification Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Green	53%	23%
Grey	40%	63%
Red	3%	14%

* 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 at the end of the reporting period. For each category, the Investment Manager reports the % out of the total investee companies classified as red within the reporting period:

LO Classification Framework** – Red companies	Sub-Fund
(a) a case has been raised with the Investment Manager's Stewardship team	67%
(b) a specific engagement strategy has been defined	33%
(c) individual or collective engagement has taken place over the preceding 12-month period	33%

** It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

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)	6 330

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 at the end of the reporting period had a total of 15 operational assets in protected areas.

Forest management quality score (Investment Manager's scoring system)

The Investment Manager has defined a proprietary scoring system to assess the quality of company's forest management policies and practices, using a letter-grading system. Companies with poorer scores, but whose overall business model is deemed relevant to the Sub-Fund's environmental objectives, may be eligible for targeted engagement.

The table below shows the forest management quality score of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's proprietary scoring system as of the end of the reporting period:

Forest management quality score**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Score	A-	B

* MSCI All Countries World USD ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 4 October 2023

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%	1.0%
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 4 October 2023

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	2.7%	3.4%
Level 4	0.0%	0.7%
Level 5	0.0%	0.2%

* MSCI All Countries World USD ND

** The herein disclosures reflect the methodology as at 4 October 2023

- **and compared to previous periods?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Sub-Fund's assets were classified as follows as per the Investment Manager's classification framework at the end of the current and previous reporting periods:

LO Classification Framework*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Green	16%	53%
Grey	70%	40%
Red	6%	3%

* It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

The split of Sub-Fund's investee companies classified as red companies is a newly-specified series of indicators and process set up from 1 January 2023. Comparison with the previous period is not available.

Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)

The table below shows the water withdrawal of the Sub-Fund's portfolio at the end of the current and previous reporting periods:

	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Water withdrawal (m3 / MEUR revenues)	1 459	6 330

Operational assets in biosensitive areas (#)

In total, 6 companies that the Sub-Fund was invested in at the end of the reporting period had a total of 15 operational assets in protected areas.

This compares to the end of the previous reporting period where, 6 companies that the Sub-Fund was invested in had a total of 55 operational assets in protected areas.

Forest management quality score (Investment Manager's scoring system)

The table below shows the forest management quality score of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's proprietary scoring system at the end of the current and previous reporting periods:

Forest management quality score	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Score	A-	A-

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 at the end of the current and previous reporting periods:

Controversies related to water use, land use or biodiversity	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Level 3	0.9%	0.0%
Level 4	0.0%	0.0%
Level 5	0.0%	0.0%

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 at the end of the current and previous reporting periods:

Controversies related to non-GHG emissions, effluents and waste	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Level 3	0.5%	2.7%
Level 4	0.0%	0.0%
Level 5	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?**

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 land & ocean 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 Classification Framework classifies investments into "green", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "green", under the LO Classification Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "green", 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 Classification 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 green, 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.

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 were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The LO Classification Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories, including certain PAIs.

In its determination of whether a company is classified as either "green", "grey" or "red" according to the LO Classification Framework, the Investment Manager considers key Principal Adverse Impact indicators as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	We consider scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.
	2	Carbon footprint	We consider 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 our internal Implied Temperature Rise assessments.
	3	GHG intensity of investee companies	
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered "green" 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, continued)	4	Companies active in the fossil fuel sector	We assess exposure to business activities deemed fundamentally incompatible with the 3+1 framework. 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 classification of investments into "green", "grey" and "red" categories.
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the Investment Manager's classification 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	We assess 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 "green" 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 classification of investments into "green", "grey" and "red" categories as per the Investment Manager's framework outlined above.
	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, continued)	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 green, grey, red classification framework outlined above. We endeavour 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 green, grey, red classification framework. The Sub-Fund has an exclusion on companies found to have direct exposure to controversial weapons.
	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, we consider the company's fatality rate. To be considered "green" 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 Classification 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	6 932
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	4 533
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	80 241
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	91 706
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	450
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	887
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	1%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	83%
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	0.5
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	0.2
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	0.1
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	0%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	1.4
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	8.8

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	1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	46%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	14%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	33%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	34%
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.

These assessments are undertaken by the Investment Manager where possible, and may be subject to data limitations, involve estimates or gaps or errors, and may rely on a combination of internal and external sources.

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 Classification 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 green or 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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	4.2	N/A
COMPASS GROUP	Consumer Discretionary	3.8	United Kingdom
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Health Care	3.6	United States
GREGGS	Consumer Discretionary	2.9	United Kingdom
GRAPHIC PACKAGING HLDG.	Materials	2.9	United States
SODEXO	Consumer Discretionary	2.8	France
CROWN HDG.	Materials	2.8	United States
SAP	Information Technology	2.8	Germany
CNH INDUSTRIAL	Industrials	2.7	Netherlands
SYSCO	Consumer Staples	2.7	United States
ECOLAB	Materials	2.6	United States
PENTAIR	Industrials	2.4	Ireland
ZOETIS A	Health Care	2.4	United States
BAYER	Health Care	2.2	Germany
GEA GROUP	Industrials	2.2	Germany

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

53% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 0.2% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy

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	23.2%
Chemicals	10.4%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	11.5%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	1.3%
Industrials	12.1%
Capital Goods	10.2%
Commercial & Professional Services	1.9%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	12.1%
Consumer Staples	35.4%
Health Care	9.4%
Financials	0.0%
Information Technology	5.7%
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. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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?'**

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.

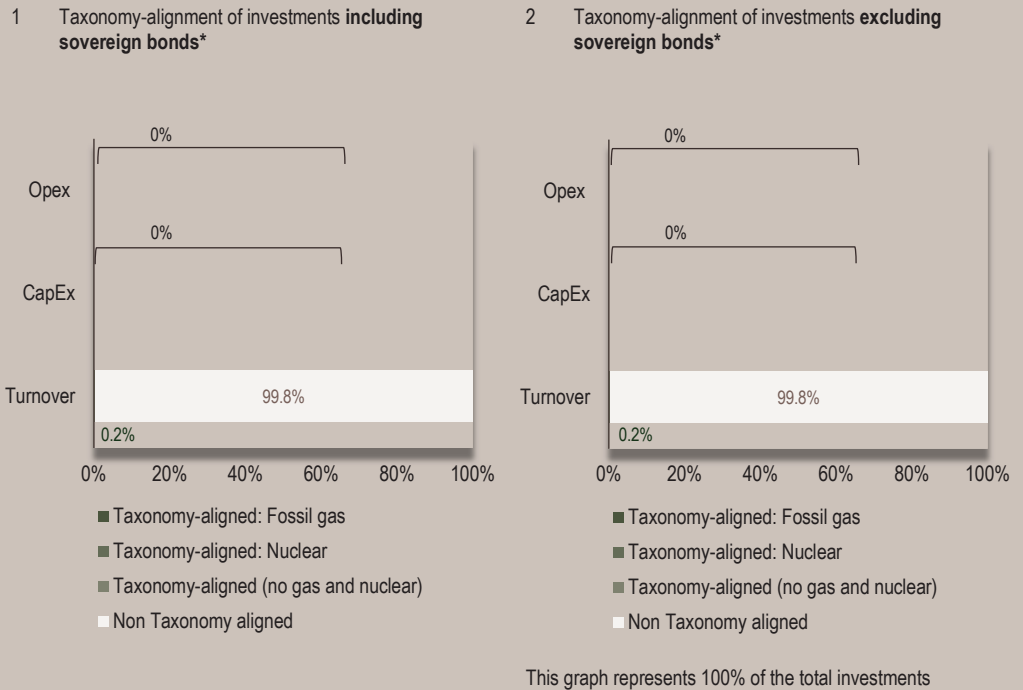
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

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.



* For the purpose of these graphs, “sovereign bonds” consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 0.2% (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	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
% (based on turnover)	0.2%	0.2%



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, 99.8% 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 4 and level 5 UN Global Compact 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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?** ¹

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	D	D

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	36%	20%
B	13%	15%
C	35%	43%
D	16%	19%

* MSCI China: 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	D	D

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	23%	36%
B	16%	13%
C	36%	35%
D	18%	16%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	276
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	567
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	23 316
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	24 159
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	434
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 206
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	1%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	76%
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	0.2
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	0.1
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	0.0
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	58.1
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	6%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	79%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	38%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	16%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	87%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	92.8

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
TENCENT HOLDINGS	Communication Services	7.2	Cayman Islands
KWEICHOW MOUTAI 'A'	Consumer Staples	5.5	China
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumer Discretionary	4.9	Cayman Islands
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	Financials	3.6	China
MEITUAN	Consumer Discretionary	3.3	Cayman Islands
SHANGHAI INTL.ARPT.'A'	Industrials	3.3	China
TECHTRONIC INDS.	Industrials	3.0	Hong Kong
PDD HOLDINGS ADS 1:4	Consumer Discretionary	2.8	Cayman Islands
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	Financials	2.7	China
SANDS CHINA	Consumer Discretionary	2.4	Cayman Islands
WULIANGYE YIBIN 'A'	Consumer Staples	2.3	China
AIA GROUP	Financials	2.2	Hong Kong
EURO	N/A	2.1	N/A
WUXI APPTEC 'A'	Health Care	2.1	China
JIANGSU HENGRUI MEDICINE 'A'	Health Care	2.0	China

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:

84% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
16% 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.

- **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	3.7%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	3.7%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	7.5%
Capital Goods	4.3%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	3.2%
Consumer Discretionary	31.2%
Consumer Staples	9.1%
Health Care	5.7%
Financials	13.3%
Information Technology	8.6%
Communication Services	18.6%
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	2.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

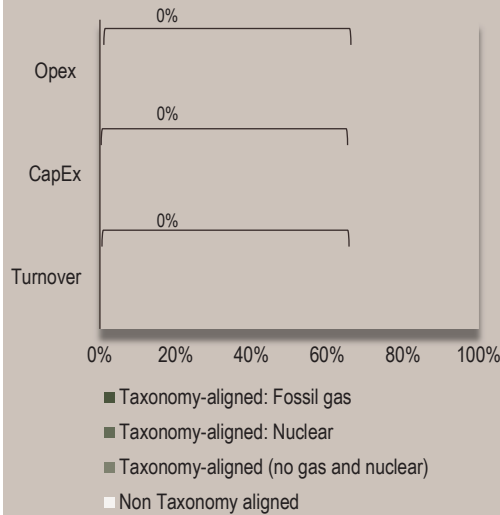


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

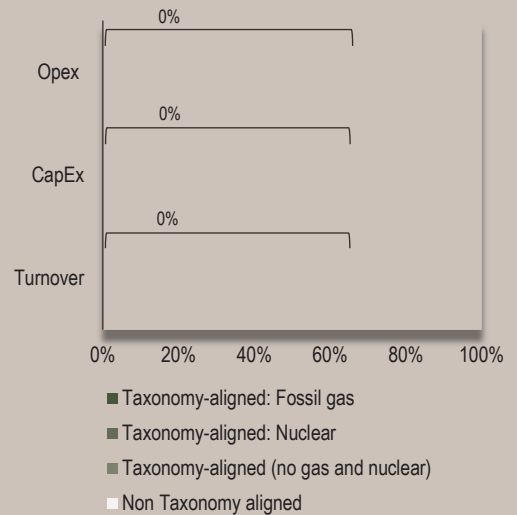
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes No

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 **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 33% 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 made **sustainable investments with a social objective: _____%**

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

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.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

It is noted that as from 1 January 2023, the Sub-Fund was reclassified from an Article 9 Sub-Fund to an Article 8 Sub-Fund under SFDR. Accordingly, the herein disclosures reflect the requirements relative to an Article 8 Sub-Fund and not an Article 9 Sub-Fund under SFDR.

The Sub-Fund promotes climate change mitigation through alignment with the Paris Agreement objective and exposure to issuers which can contribute to a reduction in global CO2 emissions and the eventual achievement of net zero CO2 emissions by 2050.

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 aiming to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees at all times (and on course for 1.5 degrees) 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 goals, 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? ¹**

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary ITR (Implied Temperature Rise) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's ITR at the end of the reporting period:

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Sub-Fund	Performance comparison index*
ITR (degree Celsius)	2.0	2.4
Carbon Footprint	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	486	680

* MSCI Europe: 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.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	85%	85%
B	12%	13%
C	1%	1%
D	0%	0%

* MSCI Europe

The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Classification Framework), to classify investments into green investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition with limited harmful aspects), 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).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has aimed to invest at least 10% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments which are represented by the category "green" in LOIM Classification Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments, described as red under the LO Classification Framework, by 30% compared to its performance comparison index. The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager's present classification framework:

LO Classification Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Green	33%	31%
Grey	59%	58%
Red	7%	11%

* MSCI Europe

** It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

- **and compared to previous periods?**

Implied Temperature Rise (ITR)

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio at the end of the current and previous reporting periods:

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ITR (degree Celsius)	2.0	2.0
Carbon Footprint*		
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	488	486

* 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 4 October 2023.

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	89%	85%
B	6%	12%
C	1%	1%
D	0%	0%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

* The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Sub-Fund's assets are classified as follows as per the LO Classification Framework at the end of the current and previous reporting periods:

LO Classification Framework*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Green	24%	33%
Grey	65%	59%
Red	7%	7%

* Please note that these are a newly-specified series of indicators from 1 January 2023 and that no disclosure was made in respect of these indicators in the previous 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 objectives of the sustainable investments that the Sub-Fund partially intends to make are aligned with the overarching objectives of the Sub-Fund to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees at all times (and on course for 1.5 degrees) using the Investment Manager's proprietary ITR methodology.

- **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 Classification Framework classifies investments into "green", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "green", under the LO Classification Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "green" 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 Classification 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 green, 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 Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 LO Classification Framework also integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories including certain 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 Rating Methodology and LO Classification 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	2 282
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	582
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	32 811
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	35 675
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	623
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 122
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	10%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	57%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	55%
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	1.9
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	2.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	1.9
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	0.3
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	6%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	71.9
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	5%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	14%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	16%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	40%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	37%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	74.7

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies 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.

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 Rating Methodology and LO Classification Framework. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered green or 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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	3.8	N/A
NESTLE 'N'	Consumer Staples	3.4	Switzerland
ASML HOLDING	Information Technology	2.6	Netherlands
LVMH	Consumer Discretionary	2.4	France
ROCHE HOLDING	Health Care	2.2	Switzerland
ASTRAZENECA	Health Care	2.2	United Kingdom
NOVARTIS 'R'	Health Care	2.2	Switzerland
SHELL	Energy	1.9	United Kingdom
HSBC HOLDINGS	Financials	1.5	United Kingdom
SAP	Information Technology	1.4	Germany
SANOFI	Health Care	1.3	France
TOTALENERGIES	Energy	1.3	France
UNILEVER (UK)	Consumer Staples	1.2	United Kingdom
SIEMENS	Industrials	1.2	Germany
DIAGEO	Consumer Staples	1.1	United Kingdom

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

33% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 3.3% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy

8% 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	4.4%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	4.4%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	6.0%
Chemicals	2.3%
Construction Materials	0.4%
Containers & Packaging	0.3%
Metals & Mining	2.1%
Paper & Forest Products	1.0%
Industrials	14.1%
Capital Goods	10.5%
Commercial & Professional Services	2.5%
Transportation	1.1%
Consumer Discretionary	11.3%
Consumer Staples	11.4%
Health Care	16.4%
Financials	18.0%
Information Technology	6.8%
Communication Services	4.5%
Utilities	4.8%
Electric Utilities	3.6%
Gas Utilities	0.1%
Multi-Utilities	1.0%
Water Utilities	0.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.1%
Real Estate	0.9%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

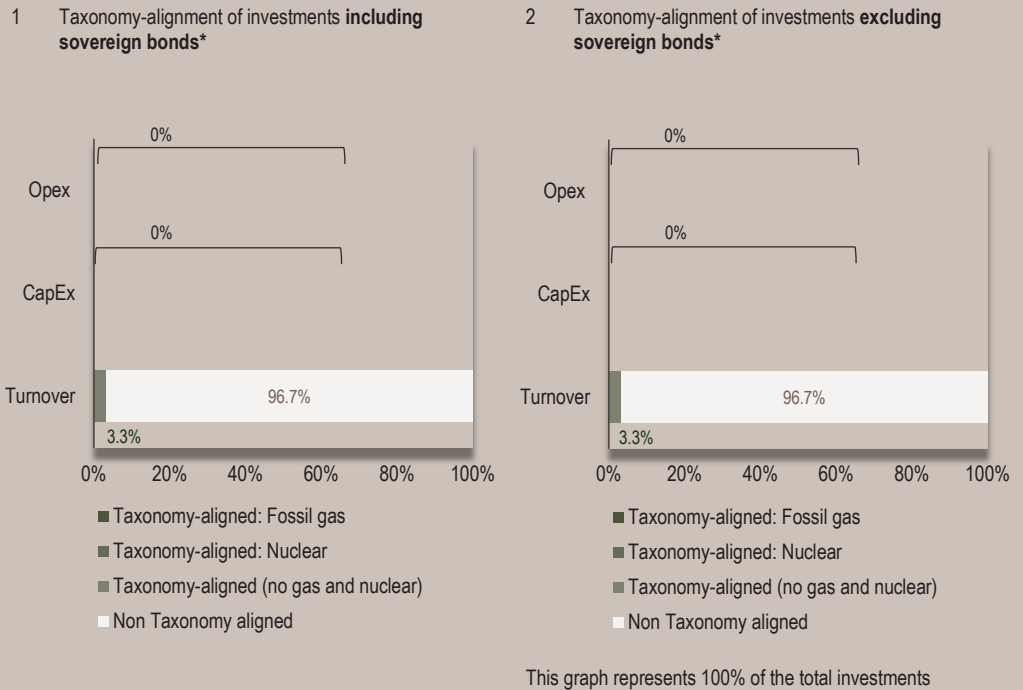
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

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.



* For the purpose of these graphs, “sovereign bonds” consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 3.3% (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	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
% (based on turnover)	3.0%	3.3%



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, 96.7% 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, investments exposed to the most severe breaches (“Level 5 Controversies”) of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights are considered restricted investments and the Sub-Fund cannot have a positive active weight in companies exposed to 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the LO Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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? ¹

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	81%	85%
B	10%	13%
C	3%	1%
D	0%	0%

* MSCI Europe 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	78%	81%
B	15%	10%
C	2%	3%
D	0%	0%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	304
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	124
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	12 945
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	13 373
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	1 297
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 617
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	57%
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	0.1
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	0.1
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	0.0
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	11.0
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	10%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	12%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	40%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	30%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	26.7

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	7.8	N/A
SMURFIT KAPPA GROUP	Materials	2.5	Ireland
ASML HOLDING	Information Technology	2.5	Netherlands
AZELIS GROUP	Industrials	2.5	Belgium
QIAGEN	Health Care	2.4	Netherlands
COMPASS GROUP	Consumer Discretionary	2.4	United Kingdom
BRENTAG	Industrials	2.3	Germany
SAP	Information Technology	2.3	Germany
SIG GROUP N	Materials	2.3	Switzerland
KERRY GROUP 'A'	Consumer Staples	2.2	Ireland
NEXANS	Industrials	2.1	France
BIOMERIEUX	Health Care	2.1	France
NEXI	Financials	2.1	Italy
BNP PARIBAS	Financials	2.1	France
CRODA INTERNATIONAL	Materials	2.1	United Kingdom

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
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.

- **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	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	2.8%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	14.4%
Chemicals	6.9%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	7.5%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	18.8%
Capital Goods	18.8%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	8.3%
Consumer Staples	3.6%
Health Care	15.6%
Financials	17.2%
Information Technology	15.8%
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. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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?'**

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.

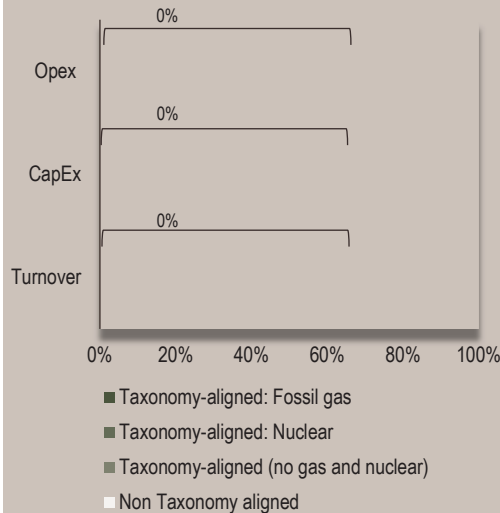


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

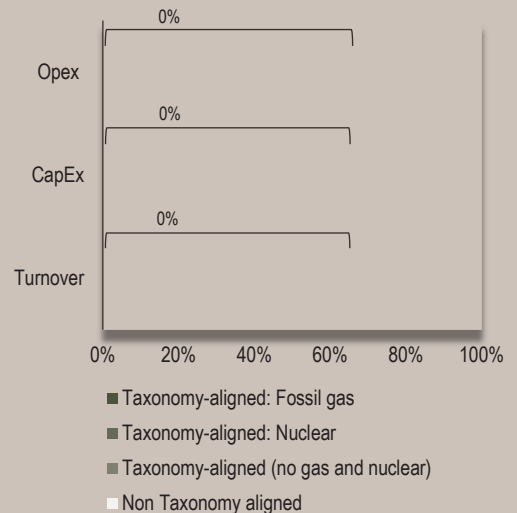
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	45%	55%
B	24%	35%
C	9%	10%
D	5%	0%

* Stoxx ex-UK Small Return 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	54%	45%
B	21%	24%
C	14%	9%
D	2%	5%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	4 282
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 673
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	221 210
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	227 165
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	1 422
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 384
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	59%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	77%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.3
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	0.4
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	0.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.7
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	0.2
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	0%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	15.6
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	21%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	12%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	36%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	53%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	5.2

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	6.0	N/A
INTERCOS	Consumer Staples	2.8	Italy
SIG GROUP N	Materials	2.6	Switzerland
SMURFIT KAPPA GROUP	Materials	2.5	Ireland
BRENTAG	Industrials	2.4	Germany
AZELIS GROUP	Industrials	2.4	Belgium
QIAGEN	Health Care	2.4	Netherlands
NKT	Industrials	2.4	Denmark
BIOMERIEUX	Health Care	2.3	France
NEXANS	Industrials	2.2	France
TONIES	Consumer Discretionary	2.2	Luxembourg
GTT	Energy	2.1	France
TECAN 'R'	Health Care	2.1	Switzerland
NEXI	Financials	2.1	Italy
COMPUGROUP MEDICAL N	Health Care	2.1	Germany

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
23% 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.

- **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	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	2.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	2.7%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	13.3%
Chemicals	5.8%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	7.5%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	19.9%
Capital Goods	14.6%
Commercial & Professional Services	5.2%
Transportation	0.1%
Consumer Discretionary	3.7%
Consumer Staples	5.5%
Health Care	16.1%
Financials	13.8%
Information Technology	8.6%
Communication Services	0.0%
Utilities	1.4%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.4%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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?'**

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.

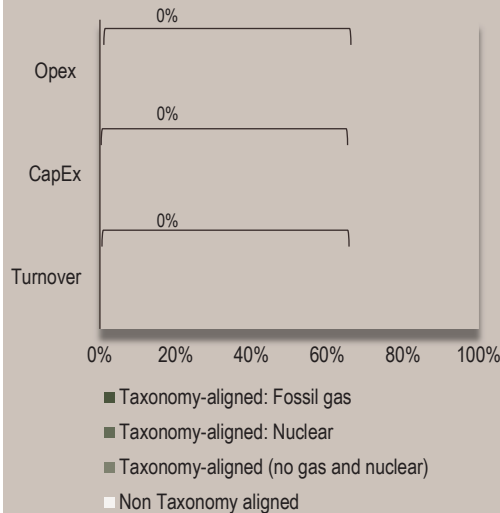


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

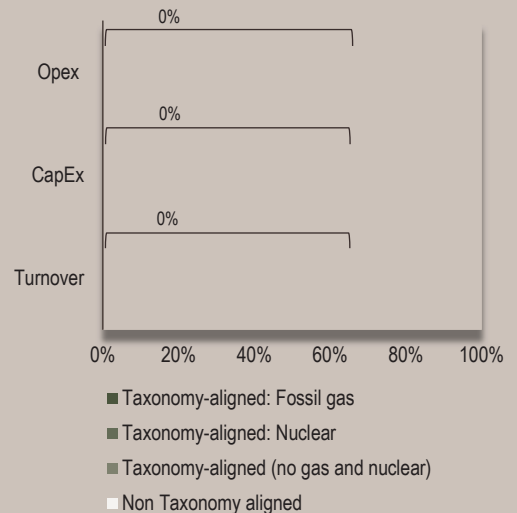
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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?** ¹

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	39%	38%
B	21%	26%
C	29%	29%
D	2%	5%

* MSCI Emerging Market 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	39%	39%
B	28%	21%
C	25%	29%
D	0%	2%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	5 197
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 958
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	36 977
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	44 132
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	294
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 032
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	6%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	70%
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	1.0
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	0.0
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	1.8
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	8%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	9.2
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	3%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	46%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	35%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	18%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	85%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	42.8

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
TAIWAN SEMICON.MNFG.	Information Technology	7.5	Taiwan, Province of China
SAMSUNG ELECTRONICS	Information Technology	5.9	Republic of Korea
EURO	N/A	5.0	N/A
TENCENT HOLDINGS	Communication Services	3.5	Cayman Islands
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	Financials	3.1	China
RELIANCE INDUSTRIES	Energy	2.7	India
WALMART DE MEXICO 'V'	Consumer Staples	2.6	Mexico
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumer Discretionary	2.5	Cayman Islands
TRIP COM GROUP	Consumer Discretionary	2.4	Cayman Islands
ICICI BANK	Financials	2.2	India
AIA GROUP	Financials	2.2	Hong Kong
BANK CENTRAL ASIA	Financials	2.1	Indonesia
LI NING	Consumer Discretionary	1.9	Cayman Islands
HDFC BANK	Financials	1.8	India
AIRPORTS OF THAILAND NVDR	Industrials	1.8	Thailand

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
11% 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.

- **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	2.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	2.8%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.2%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	5.1%
Chemicals	1.3%
Construction Materials	1.3%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	2.5%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	11.8%
Capital Goods	7.4%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	4.4%
Consumer Discretionary	18.2%
Consumer Staples	6.6%
Health Care	3.0%
Financials	16.1%
Information Technology	19.8%
Communication Services	5.9%
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. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

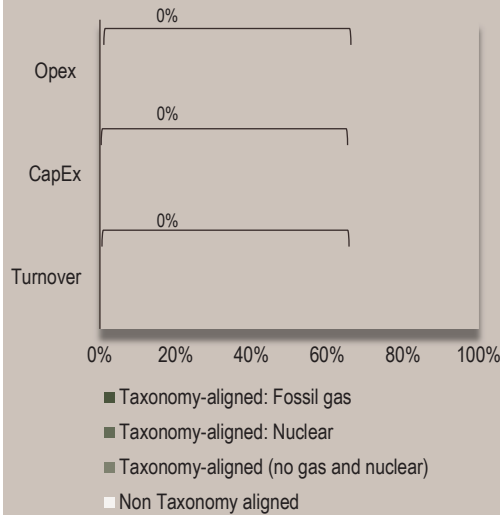


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

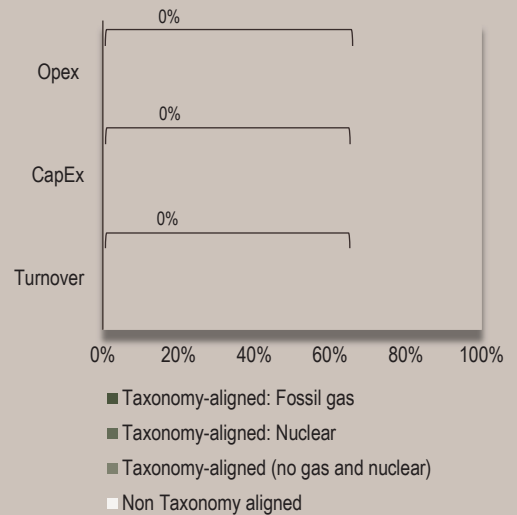
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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? ¹

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	43%	39%
B	24%	28%
C	26%	27%
D	3%	5%

* MSCI ACF Asia ex-Japan 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	40%	43%
B	28%	24%
C	24%	26%
D	0%	3%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	12 068
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	6 387
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	103 298
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	121 753
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	269
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 010
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	72%
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	1.0
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	0.0
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	0.0
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	1.6
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	6%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	10.5
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	3%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	47%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	33%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	17%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	55.1

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
TAIWAN SEMICON.MNFG.	Information Technology	8.8	Taiwan, Province of China
SAMSUNG ELECTRONICS	Information Technology	6.9	Republic of Korea
AIA GROUP	Financials	4.8	Hong Kong
TENCENT HOLDINGS	Communication Services	4.4	Cayman Islands
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	Financials	3.6	China
ALIBABA GROUP HOLDING	Consumer Discretionary	3.2	Cayman Islands
EURO	N/A	3.1	N/A
ICICI BANK	Financials	3.0	India
HDFC BANK	Financials	2.6	India
BANK CENTRAL ASIA	Financials	2.2	Indonesia
AIRPORTS OF THAILAND NVDR	Industrials	2.2	Thailand
SANDS CHINA	Consumer Discretionary	2.0	Cayman Islands
LI NING	Consumer Discretionary	2.0	Cayman Islands

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:

92% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
8% 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.

- **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	3.7%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	1.4%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	2.3%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	13.8%
Capital Goods	8.2%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	5.6%
Consumer Discretionary	20.0%
Consumer Staples	1.0%
Health Care	2.1%
Financials	19.8%
Information Technology	25.9%
Communication Services	7.7%
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	4.1%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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?'**

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.

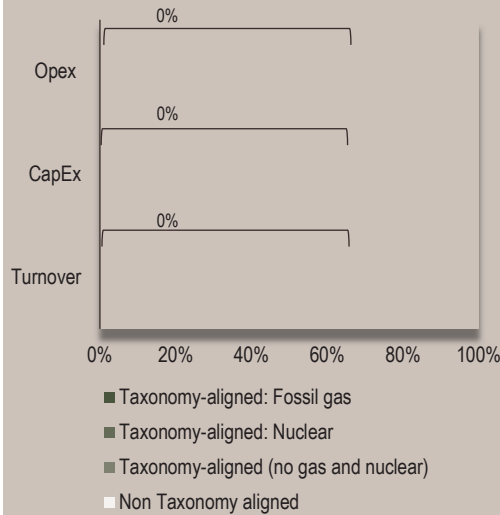


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

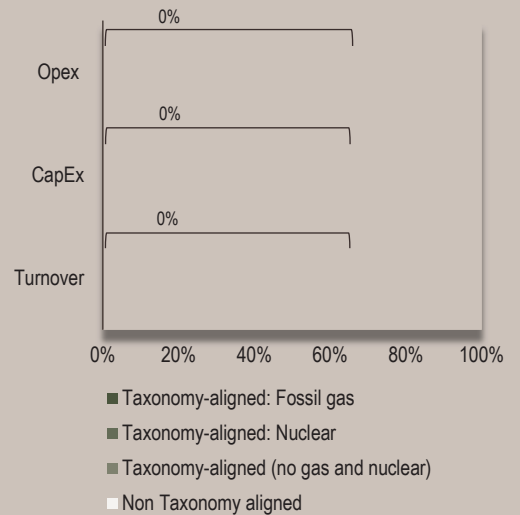
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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 56% 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**

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Investment Manager aims to capture alpha by investing in stocks that offer key solutions to environmental and social challenges and to use short derivative instruments on stocks that are poorly positioned with respect to such challenges.

The Sub-Fund’s investment philosophy is rooted in the Investment Manager’s worldview describing a necessary transition from a Wasteful, Idle, Lopsided and Dirty (WILD) economic model to one that is Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®). The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, land & oceans and materials, enabled by carbon markets, which the Investment Manager refers to as the “3+1 framework”.

The Sub-Fund focuses in particular on the following transformations:

- **Energy** – Transitions across our energy system, including progress towards the widespread electrification of our economy, improved energy efficiency, the expansion of the hydrogen and low-carbon fuel economy, and enabling technologies and infrastructure.
- **Land & Oceans** – Transitions across our reliance on land & oceans, including the transformation of agriculture, food and land use (AFOLU) systems through more sustainable food production and sustainable forestry, aiming to restore land and ecosystems back to nature.
- **Materials** – Transitions across our material systems, including moves towards improved resource productivity, adoption of less harmful production processes, reduced reliance on resource extraction and reductions and improvement in management of waste.

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? ¹**

The % of the Sub-Fund's non-cash assets invested in "green", "grey" and "red" investments according to the Lombard Odier Investment Management ("LO") Classification Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Classification Framework), to classify investments into "green" investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition with limited harmful aspects), "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 are intended to be the focus of targeted engagement).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has aimed to invest at least 20% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "green" in LO Classification Framework.

The Sub-Fund's long exposure of the assets at the end of the reporting period, are classified as follows as per the LO Classification Framework:

LO Classification Framework	Sub-Fund
Green	56%
Grey	40%
Red	4%

TerreNeuve proprietary ESG rating indicators

The Investment Manager uses the TerreNeuve proprietary ESG rating methodology to score each company in which the Sub-Fund invests.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the TerreNeuve proprietary ESG rating at the end of the reporting period:

TerreNeuve proprietary ESG rating	Sub-Fund
Long positions of the portfolio	62
Short positions of the portfolio	46

- **and compared to previous periods?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in "green", "grey" and "red" investments according to LO Classification Framework.

The Sub-Fund's long exposure of the assets are classified as follows as per the LO Classification Framework at the end of the current and previous reporting periods:

LO Classification Framework*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Green	40%	56%
Grey	58%	40%
Red	2%	4%

* It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

TerreNeuve proprietary ESG rating indicators

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the TerreNeuve proprietary ESG rating at the end of the current and previous reporting periods:

TerreNeuve proprietary ESG rating*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Long positions of the portfolio	62	62
Short positions of the portfolio	48	46

* It is noted that the TerreNeuve proprietary ESG rating may evolve over time to reflect amongst other things, industry insights and data availability.

- **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 support a transition across energy, materials and land and ocean systems. The Sub-Fund does so through investments in companies whose growth will benefit from regulations, innovations, services or products favoring the transition of the three key systems.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

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 contributes to the following environmental objectives established by Article 9 of the Taxonomy Regulation:

- the transition to a circular economy,
- pollution prevention and control,
- the protection and restoration of biodiversity and ecosystems,
- 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 Classification Framework classifies investments into "green", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "green", under the LO Classification Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as green, 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 Classification Framework methodology, 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 green, 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 Classification Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories, including certain PAIs.

In its determination of whether a company is classified as either "green", "grey" or "red" according to the LO Classification Framework, the Investment Manager considers key Principal Adverse Impact indicators as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	We consider 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	We consider 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 our internal Implied Temperature Rise assessments.
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered "green" 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, continued)	4	Companies active in the fossil fuel sector	We assess exposure to business activities deemed fundamentally incompatible with the 3+1 framework. 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 classification of investments into "green", "grey" and "red" categories.
	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, continued)	7	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	We assess 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 "green" 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 classification of investments into "green", "grey" and "red" categories as per the Investment Manager's framework outlined above.
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	12	Unadjusted gender pay gap	
		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, we consider the company's fatality rate. To be considered "green" 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 Classification 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	12 891
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 905
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	154 766
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	170 562
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	1 858
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	2 800
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	11%

PAI	Unit	Value
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	70%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	51%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	0.9
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	3.8
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	3.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE F	GWh per MEUR revenue	0.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE G	GWh per MEUR revenue	1.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	1.4
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	8%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	31.8
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	28%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	15%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	35%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	44%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	65.9

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.

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 Classification 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 green or 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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
DANONE	Consumer Staples	4.1	France
PORSCHE AML.HLDG.PREF.	Consumer Discretionary	3.9	Germany
UNILEVER (UK)	Consumer Staples	3.5	United Kingdom
WPP	Communication Services	2.8	Jersey
VALEO	Consumer Discretionary	2.7	France
STELLANTIS	Consumer Discretionary	2.6	Netherlands
BLOOM ENERGY A	Industrials	2.4	United States
SOLAREdge TECHNOLOGIES	Information Technology	2.3	United States
PLUG POWER	Industrials	2.2	United States
SAINT GOBAIN	Industrials	2.0	France
NEL	Industrials	1.9	Norway
BASF	Materials	1.8	Germany
FORVIA	Consumer Discretionary	1.8	France
AMERESCO CLASS A	Industrials	1.7	United States
ORSTED	Utilities	1.7	Denmark

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% of the Sub-Fund's long exposure of the assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
 56% of the Sub-Fund's long exposure of the assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 4% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy.
 4% of the Sub-Fund's long exposure of the assets were invested in #2 Other



#1 Aligned with E/S characteristics includes 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 neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

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 investments were in the following economic sectors:

Energy	1.0%
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	0.6%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.4%
Materials	13.1%
Chemicals	9.2%
Construction Materials	2.8%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	1.1%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	33.9%
Capital Goods	33.0%
Commercial & Professional Services	0.9%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	15.9%
Consumer Staples	4.2%
Health Care	0.0%
Financials	0.0%
Information Technology	12.4%
Communication Services	0.0%
Utilities	12.3%
Electric Utilities	0.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	1.5%
Water Utilities	0.4%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	10.5%
Real Estate	7.1%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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

- 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:

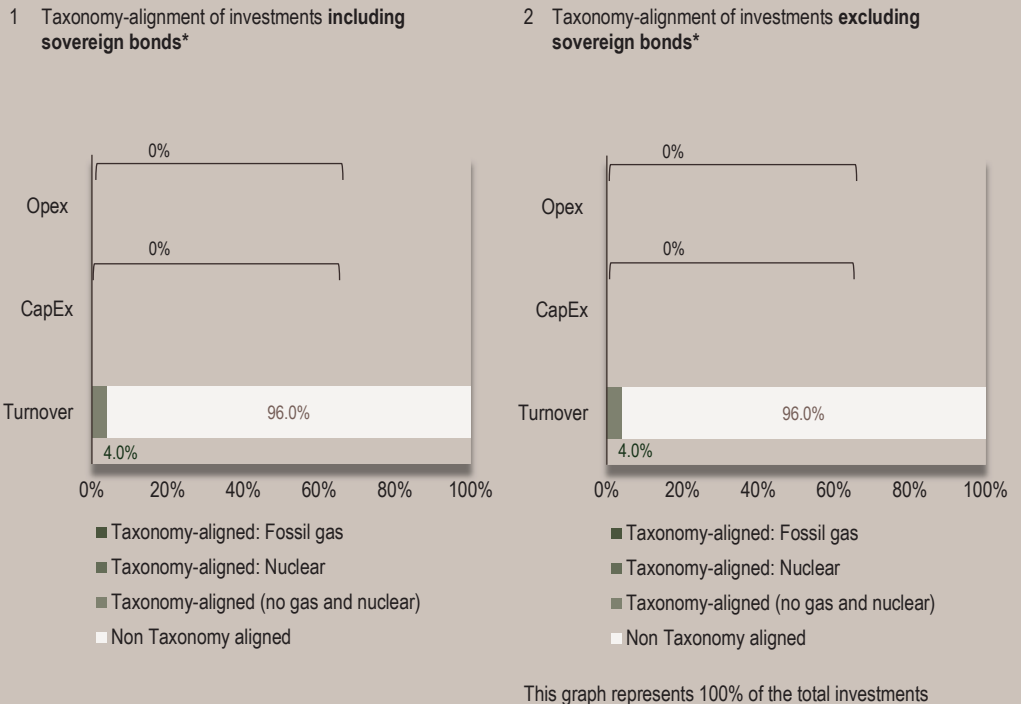
- **turnover** reflects the “greenness” of investee companies today;
- **capital expenditure (CapEx)** shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy;
- **operational expenditure (OpEx)** reflects the green operational activities of investee companies.

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.

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.



* For the purpose of these graphs, “sovereign bonds” consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 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	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
% (based on turnover)	10%	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, 96% 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 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” are investments in red companies according to the Investment Manager's proprietary classification framework. The purpose of the Sub-Fund's long exposure to such companies 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, investments exposed to the most severe breaches (“Level 5 Controversies”) of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights are considered restricted investments and the Sub-Fund refrains from investing in companies exposed to Level 5 Controversies. “#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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	B+	A-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's Portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	73%	83%
B	15%	10%
C	7%	6%
D	2%	0%

* SPI TR Capped 10%: 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	A-	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	76%	73%
B	7%	15%
C	1%	7%
D	0%	2%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	30 091
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 595
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	43 749
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	76 436
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	296
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	781
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	1%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	56%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	2%
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	0.0
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	4%
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	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	16%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	16%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	34%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	52%
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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
NOVARTIS 'R'	Health Care	9.6	Switzerland
NESTLE 'N'	Consumer Staples	9.5	Switzerland
ROCHE HOLDING	Health Care	9.5	Switzerland
EURO	N/A	6.6	N/A
RICHEMONT N	Consumer Discretionary	4.6	Switzerland
ZURICH INSURANCE GROUP	Financials	4.0	Switzerland
UBS GROUP	Financials	4.0	Switzerland

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
12% 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.

- **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	10.0%
Chemicals	4.1%
Construction Materials	4.3%
Containers & Packaging	1.6%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	12.7%
Capital Goods	9.9%
Commercial & Professional Services	2.8%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	3.9%
Consumer Staples	11.6%
Health Care	31.8%
Financials	22.1%
Information Technology	2.0%
Communication Services	0.0%
Utilities	1.6%
Electric Utilities	1.6%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	1.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

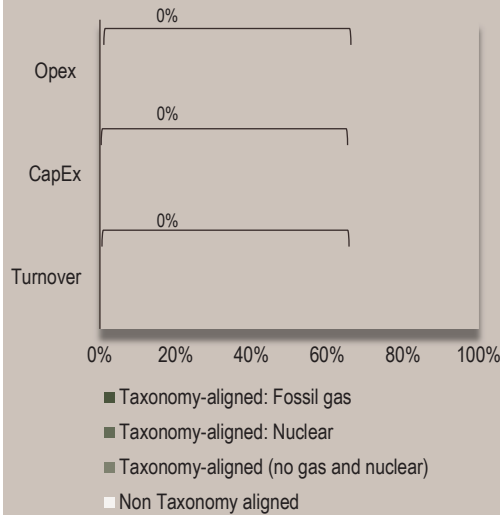


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

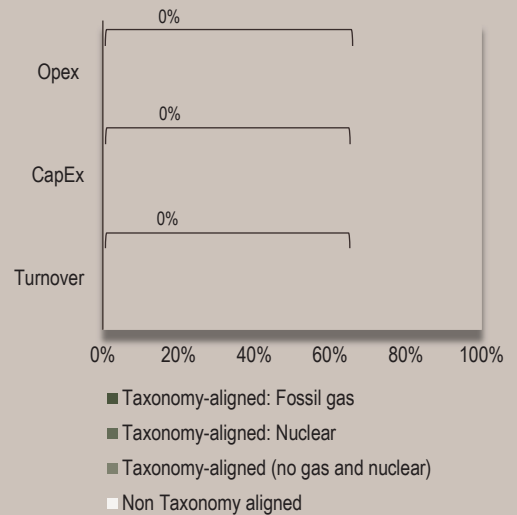
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	42%	45%
B	27%	26%
C	25%	26%
D	3%	1%

* 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	50%	42%
B	25%	27%
C	15%	25%
D	1%	3%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	640
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	503
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	14 410
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	15 554
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	195
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	652
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	3%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	49%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	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	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	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	0.0
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	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.7
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	44%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	16%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	31%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	71%
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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
CHOC.LINDT &SPRUENGLI PAR	Consumer Staples	8.0	Switzerland
JULIUS BAER GRUPPE	Financials	5.8	Switzerland
STRAUMANN HOLDING	Health Care	5.1	Switzerland
SIG GROUP N	Materials	4.7	Switzerland
THE SWATCH GROUP	Consumer Discretionary	4.7	Switzerland
TECAN 'R'	Health Care	4.5	Switzerland
EURO	N/A	4.1	N/A
SCHINDLER 'P'	Industrials	2.9	Switzerland
VAT GROUP	Industrials	2.8	Switzerland
BKW	Utilities	2.8	Switzerland
BALOISE HOLDING	Financials	2.8	Switzerland
GEORG FISCHER	Industrials	2.7	Switzerland
BURCKHARDT CMPSN.HLDG.	Industrials	2.7	Switzerland
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL	Industrials	2.7	Switzerland
SGS 'N'	Industrials	2.6	Switzerland



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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
31% 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.

- **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	4.3%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	4.3%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	26.3%
Capital Goods	17.0%
Commercial & Professional Services	9.3%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	6.6%
Consumer Staples	8.4%
Health Care	19.2%
Financials	15.6%
Information Technology	10.2%
Communication Services	0.0%
Utilities	3.1%
Electric Utilities	3.1%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	3.6%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

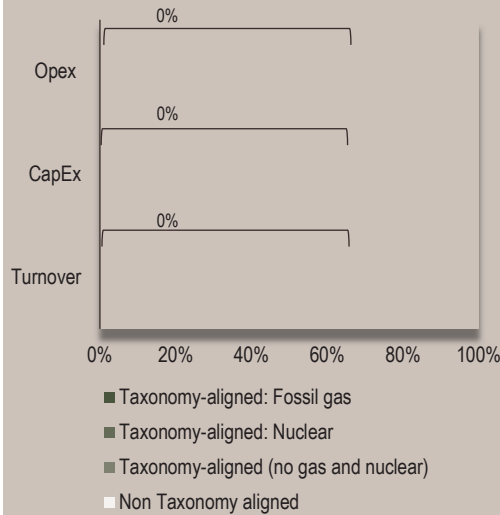


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

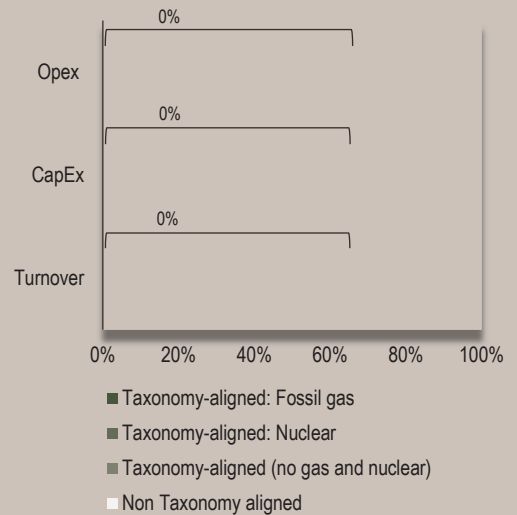
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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 64% 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

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**
 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?

It is noted that as from 1 January 2023, the Sub-Fund was reclassified from an Article 9 Sub-Fund to an Article 8 Sub-Fund under SFDR. Accordingly, the herein disclosures reflect the requirements relative to an Article 8 Sub-Fund and not an Article 9 Sub-Fund under SFDR.

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 from a Wasteful, Idle, Lopsided and Dirty (WILD) economic model to one that is Circular, Lean, Inclusive and Clean (CLIC®). The Investment Manager believes this transition will require a transformation across the global economic systems related to energy, land & oceans and materials, enabled by carbon markets, which the Investment Manager refers to as the "3+1 framework".

The Sub-Fund focuses 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.
- **Adaptation** to the impacts of global warming and the broader effects of climate change, resulting from cumulative carbon emissions, and requiring improved preparedness, resilience and disaster recovery across infrastructure, agriculture and production processes.

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 green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Classification Framework), to classify investments into green investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition with limited harmful aspects), 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).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has aimed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments, which are represented by the category "green" in LOIM Classification Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments described as red under the LO Classification Framework by 50% compared to its performance comparison index.

The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager present classification framework:

LO Classification Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Green	64%	24%
Grey	31%	63%
Red	0%	13%

* 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 at the end of the reporting period. For each category, the Investment Manager reports the % out of the total investee companies classified as red within the reporting period:

LO Classification 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 Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

CO2e 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 at the end of the reporting period:

	Sub-Fund
GHG Emissions - (Total GHG emissions, Scope 1,2&3) - tCO2eq*	350

* The herein disclosures reflect the methodology as at 4 October 2023

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 LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) tool as at the end of the reporting period.

	Sub-Fund	Performance comparison index*
Companies with science-based targets (%)**	53%	58%

* MSCI World

** The herein disclosures reflect the methodology as at 4 October 2023

- **and compared to previous periods?**

The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Sub-Fund's assets were classified as follows as per the Investment Manager's classification framework at the end of the current and previous reporting periods:

LO Classification Framework*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Green	36%	64%
Grey	47%	31%
Red	3%	0%

* It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

The split of Sub-Fund's investee companies classified as red companies is a newly-specified series of indicators and process set up from 1 January 2023. Comparison with the previous period is not available.

CO2e 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 at the end of the current and previous reporting periods:

	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
GHG Emissions - (Total GHG emissions, Scope 1,2&3) - tCO2eq	694	350

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:

	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Companies with science-based targets (%)	54%	53%

- **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 focuses in particular on transformation of energy systems and adaptation. 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 Classification Framework classifies investments into "green", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "green", under the LO Classification Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "green", 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 Classification 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 green, 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 Classification Framework integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories, including certain PAIs.

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.

In its determination of whether a company is classified as either “green”, “grey” or “red” according to the LO Classification Framework, the Investment Manager considers key Principal Adverse Impact indicators as follows:

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach	
Table 1 (mandatory)	1	Scope 1, 2 and 3 emissions	We consider scope 1, 2 and material 3 emissions of investee companies and the relevance of emissions to specific activities and sectors.	
	2	Carbon footprint	We consider 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 our internal Implied Temperature Rise assessments.	
	3	GHG intensity of investee companies		
Table 2 (optional, environmental)	4	Companies without emission reduction initiatives	To be considered “green” 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, continued)	4	Companies active in the fossil fuel sector	We assess exposure to business activities deemed fundamentally incompatible with the 3+1 framework. 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 classification of investments into “green”, “grey” and “red” categories.	
	5	Share of non-renewable energy consumption and production	These two PAIs do not form an explicit part of the Investment Manager’s classification 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	We assess 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 “green” 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 classification of investments into “green”, “grey” and “red” categories as per the Investment Manager’s framework outlined above.	
	11	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises		
	12	Unadjusted gender pay gap		
	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.

PAI Table of indicators	PAI indicator #	Indicator description	Approach
Table 3 (optional, social)	2	Rate of accidents	Where a company is operating in a sector with high risk of fatalities, we consider the company's fatality rate. To be considered "green" 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 Classification 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	31 433
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	9 183
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	501 811
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	542 428
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	899
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	2 342
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	9%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	72%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	67%
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	0.9
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	12.0
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	0.0
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	0.8
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	3%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	27.4
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery Matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	49%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	17%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	30%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	57%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	57.4

It should be noted that availability and quality of PAI data is changing rapidly. The above information is based upon data sourced from companies 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.

These assessments are undertaken by the Investment Manager where possible, and may be subject to data limitations, involve estimates or gaps or errors, and may rely on a combination of internal and external sources.

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 Classification 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 green or 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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	7.1	N/A
COMPASS GROUP	Consumer Discretionary	2.6	United Kingdom
TAIWAN SEMICON.MNFG.	Information Technology	2.3	Taiwan, Province of China
NEXTERA ENERGY	Utilities	2.3	United States
MASTEC	Industrials	2.3	United States
CROWN HDG.	Materials	2.3	United States
SSE	Utilities	2.2	United Kingdom
ZOETIS A	Health Care	2.1	United States
SPROUTS FARMERS MARKET	Consumer Staples	2.1	United States
DANAHER	Health Care	2.1	United States
ON SEMICONDUCTOR	Information Technology	2.0	United States
ANSYS	Information Technology	2.0	United States
CADENCE DESIGN SYS.	Information Technology	2.0	United States
UNITED RENTALS	Industrials	1.9	United States
CONAGRA BRANDS	Consumer Staples	1.8	United States

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

64% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 1.3% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy

4% 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	9.9%
Chemicals	1.0%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	5.2%
Metals & Mining	3.7%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	16.7%
Capital Goods	11.6%
Commercial & Professional Services	2.7%
Transportation	2.5%
Consumer Discretionary	12.0%
Consumer Staples	6.3%
Health Care	12.3%
Financials	6.7%
Information Technology	22.9%
Communication Services	1.8%
Utilities	7.1%
Electric Utilities	4.8%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	1.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.3%
Real Estate	0.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

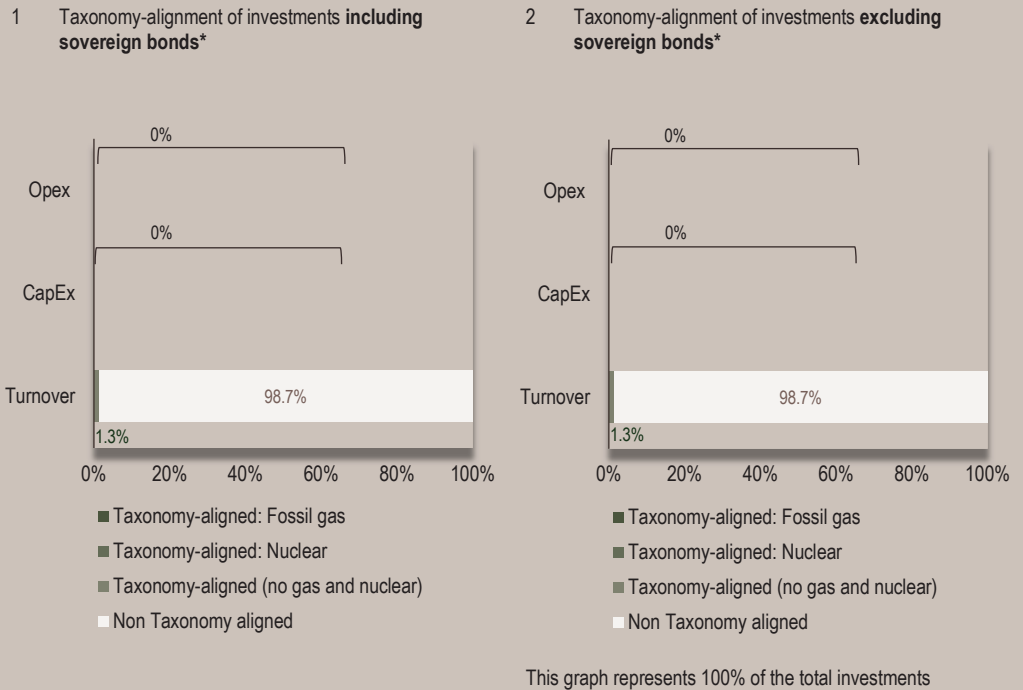
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

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.



* For the purpose of these graphs, “sovereign bonds” consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 1.3% (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	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
% (based on turnover)	2.6%	1.3%



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, 98.7% 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 4 and level 5 UN Global Compact 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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**

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.



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 with a view to promoting the Sustainable Development Goals defined by the United Nations 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 Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund’s sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund’s sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sovereign Score	70.7	70.2

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sovereign Score Distribution		
55 and above	92%	100%

* Barclays Global Treasury Unhedged (CHF): 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 table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	419
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	34.9
19 – Average freedom of expression score	score	84.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	66.5%
21 – Average corruption score	score	68.1
23 – Average political stability score	score	62.6
24 – Average rule of law score	score	84.8

• **and compared to previous periods?**

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	71.4	70.7

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	89%	92%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	346	419
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	33.6	34.9
19 – Average freedom of expression score	score	90.8	84.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	75.9%	66.5%
21 – Average corruption score	score	71.0	68.1
23 – Average political stability score	score	67.8	62.6
24 – Average rule of law score	score	88.4	84.8

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 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.

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	419
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	34.9
19 – Average freedom of expression score	score	84.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	66.5%
21 – Average corruption score	score	68.1
23 – Average political stability score	score	62.6
24 – Average rule of law score	score	84.8

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
UNITED STATES OF AMERICA 2.12% USD 05/2025	Sovereign	4.8	United States
UNITED STATES OF AMERICA 6.38% USD 08/2027	Sovereign	4.2	United States
UNITED STATES OF AMERICA 1.62% USD 08/2029	Sovereign	3.3	United States
UNITED STATES OF AMERICA 2.38% USD 08/2024	Sovereign	3.1	United States
UNITED STATES OF AMERICA 2.38% USD 11/2049	Sovereign	3.1	United States
JAPAN 1.9% JPY 03/2053	Sovereign	2.9	Japan
UNITED STATES OF AMERICA 0.88% USD 11/2030	Sovereign	2.8	United States
JAPAN 2.2% JPY 05/2031	Sovereign	2.7	Japan
JAPAN 2.1% JPY 09/2025	Sovereign	2.6	Japan
JAPAN 0.01% JPY 03/2027	Sovereign	2.3	Japan
JAPAN 2% JPY 09/2040	Sovereign	2.2	Japan
UNITED STATES OF AMERICA 1.88% USD 06/2026	Sovereign	2.1	United States
UNITED STATES OF AMERICA 0.75% USD 01/2028	Sovereign	1.9	United States
EURO	N/A	1.8	N/A
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.77% CNY 03/2025	Sovereign	1.7	China

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:

92% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
8% 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.

- 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 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

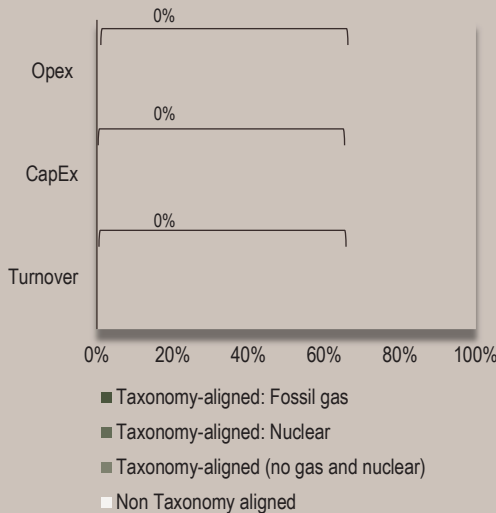
No

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.

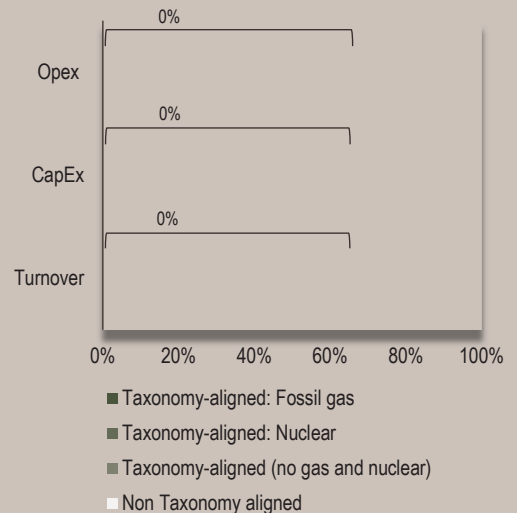
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to investments in issuers with low LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of issuers, improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 78.1% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> 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 <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 8.3%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

In addition to the percentages noted above, 12.3% was in investments with dual environmental and social objectives. This means sustainable investments made up 98.7% of holdings, with the remaining being in cash. All percentages provided above are based on the Sub-Fund's investments at the end of the reporting period.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.



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 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 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 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://affirmativeim.com/process/>.

Although the 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.

- **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 2023, the most recent metrics for the Sub-Fund holdings relate to calendar year 2022.

Sustainability indicators relating to the Sub-Fund's holdings over calendar year 2022 ¹⁾

Environmental ²⁾	Estimated clean energy generated	340 000 MWh
	Clean energy capacity installed	134 MW
	Water treated annually	122 250 000 m ³
	Carbon yield	121 tCO ₂ e/US\$m/yr potential avoided emissions under the IEA's Stated Policies Scenario, leading to 54% GHG emission savings ⁴⁾
	Weighted Average Carbon Intensity	41 tCO ₂ e / US\$m
Social ³⁾	Children immunised	5 900
	Job created / retained	430

Metrics for calendar year 2023 will be available on the Investment Manager's website over the course of 2024.

- 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 year 2021 and 2022 ¹⁾

		As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Environmental ²⁾	Estimated clean energy generated	840 000 MWh	340 000 MWh
	Clean energy capacity installed	228 MW	134 MW
	Water treated annually	204 800 000 m ³	122 250 000 m ³
	Carbon yield	172 tCO ₂ e/US\$m/yr potential avoided emissions under the IEA's Stated Policies Scenario, leading to 54% GHG emission savings ⁴⁾	121 tCO ₂ e/US\$m/yr potential avoided emissions under the IEA's Stated Policies Scenario, leading to 54% GHG emission savings ⁴⁾
	Weighted Average Carbon Intensity	83.7 tCO ₂ e / US\$m	41 tCO ₂ e / US\$m
Social ³⁾	Children immunised	7 100	5 900
	Students supported	682	N/A
	Job created / retained	1 550	430

- 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>

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 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 AIM 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 AIM 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 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 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 average weight year to date at 30 September 2023:

Investee companies

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
1 – GHG Emissions – (Scope 1)	tCO ₂ e _q	6 276.3
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO ₂ e _q	2 072.9
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1&2)	tCO ₂ e _q	8 349.2
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO ₂ e _q	30 150.4
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO ₂ e _q	37 944.3
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO ₂ e / Mio EUR invested	243.3
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO ₂ e per MEUR revenue	1 266.3
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector ¹	% of portfolio	6.7%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	52.4%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	62.4%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector	GWh per MEUR revenue	1.9
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	1.7%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0005
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	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	0%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	14.7%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	33.2%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
Share of bonds not issued under EU legislation on environmentally sustainable bonds ²	% of portfolio	83%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
Severe human rights issues and incidents identified	% of portfolio	0%

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 2022 holdings.

Sovereigns and Supranationals

PAI	Unit	Value
Table I – Climate and other environment-related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO ₂ e / Mio EUR GDP	240 621
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%

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?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
KFW MTN 0.75 30 Sep 2030	Government Related	4.56	Germany
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75 14 Feb 2033	Government Related	3.48	Supranational
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIAT RegS 1 03 Dec 2030	Government Related	3.02	Supranational
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV RegS 2.375 24 Mar 2026	Government Related	2.98	Netherlands
ASIAN DEVELOPMENT BANK MTN 3.125 26 Sep 2028	Government Related	2.24	Supranational
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625 13 May 2031	Government Related	2.08	Supranational
JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY #10 0.614 19 Dec 2034	Government Related	1.91	Japan
INTERNATIONAL FINANCE FACILITY FOR MTN RegS 1 21 Apr 2026	Government Related	1.86	Supranational
ONTARIO (PROVINCE OF) 1.55 01 Nov 2029	Government Related	1.81	Canada
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT MTN 2 18 Feb 2026	Government Related	1.73	Supranational
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75 23 Sep 2030	Government Related	1.68	Supranational
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT MTN 1.625 03 Nov 2031	Government Related	1.66	Supranational
KFW 1 01 Oct 2026	Government Related	1.65	Germany
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV RegS 1 28 May 2030	Government Related	1.49	Netherlands
COOPERATIEVE RABOBANK UA MTN RegS 1.004 24 Sep 2026	Banking	1.31	Netherlands

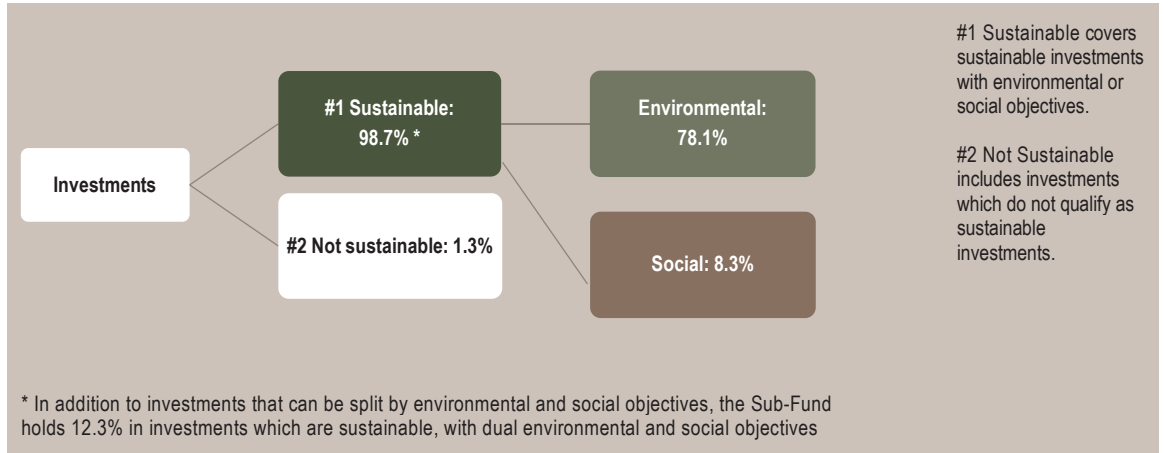
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

- What was the asset allocation?**

The Fund's asset allocation at the end of the reporting period is set out in the chart below



- In which economic sectors were the investments made?**

At the end of the reporting period, the Sub-Fund's investments were in the following economic sectors:

Government Related	63.0%
Banking	18.9%
REITs	3.8%
Electric	3.0%
Consumer Cyclical	1.7%
Treasuries	1.6%
Financial Other	1.5%
Communications	1.4%
Utility Other	1.3%
Capital Goods	1.1%
Technology	0.8%
Securitised	0.5%
Transportation	0.1%
Cash	1.3%

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.



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.

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.

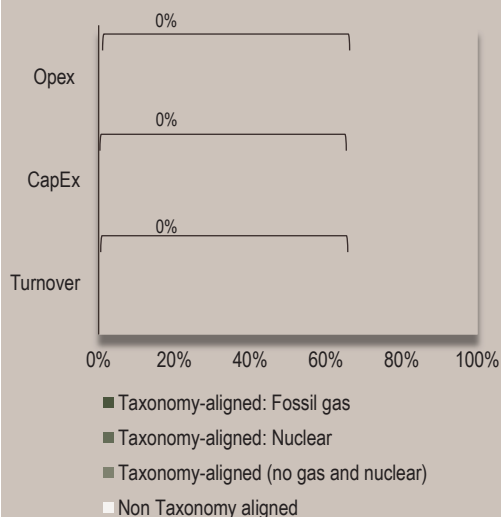
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environment objective.

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.

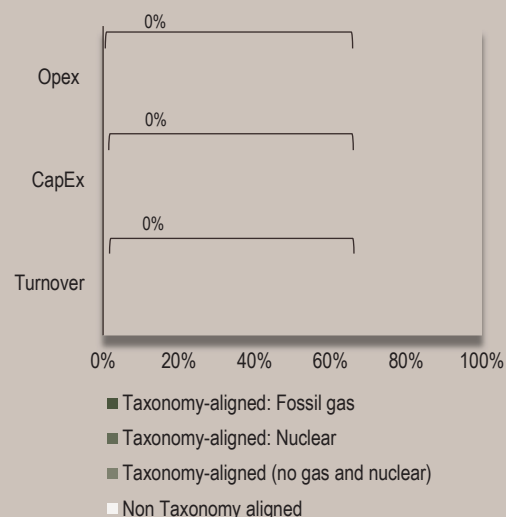
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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.

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

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 2022 holdings were:

- 26% alignment with substantial contribution criteria,
- 17% alignment with do no significant harm criteria,
- 18% alignment with minimum social safeguards.

Overall, this means an alignment with the EU Taxonomy of 17% 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?**

The Investment Manager has undertaken this exercise for the first time during 2023, looking back at the Sub-Fund's holdings over 2022. Comparison with previous period is not available.



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
17%	72%

This analysis relates to 2022 holdings as EU Taxonomy alignment is calculated on an annual basis during the Investment Manager's annual impact reporting data collection. It covers 89% of 2022 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 8.3%. In addition, 12.3% 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 Fund is considered "not sustainable". As of the end of the reporting period this was 1.3% of the Sub-Fund's weight.



What actions have been taken to attain sustainable investment objective during the reference period?

The Fund is a dedicated impact fixed income fund and has sustainable investment as its core objective. The Fund seeks to provide mainstream, risk adjusted returns alongside environmental and/or social impact.

Securities are only included in the Fund if their use of proceeds have a positive environmental and/or social impact that contributes either to meeting any of the UN Sustainable Development Goals 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 Fund's investable universe are 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://affirmativeim.com/process/>.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable investment objective.



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

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.

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 54% 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

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**
 with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

It is noted that as from 1 January 2023, the Sub-Fund was reclassified from an Article 9 Sub-Fund to an Article 8 Sub-Fund under SFDR. Accordingly, the herein disclosures reflect the requirements relative to an Article 8 Sub-Fund and not an Article 9 Sub-Fund under SFDR.

The Sub-Fund promotes climate change mitigation through alignment with the Paris Agreement objective and exposure to issuers which can contribute to a reduction in global CO2 emissions and the eventual achievement of net zero CO2 emissions by 2050.

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 aiming to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees at all times (and on course for 1.5 degrees) 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 goals, 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? ¹**

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary ITR (Implied Temperature Rise) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's ITR 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	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	538	588

* Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate: 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.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	70%	55%
B	23%	27%
C	1%	8%
D	1%	1%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate

The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Classification Framework), to classify investments into green investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition with limited harmful aspects), 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).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has aimed to invest at least 10% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments which are represented by the category "green" in LOIM Classification Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments, described as red under the LO Classification Framework, by 30% compared to its performance comparison index. The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager's present classification framework:

LO Classification Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Green	54%	39%
Grey	41%	50%
Red	0%	10%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate

** It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

- **and compared to previous periods?**

Implied Temperature Rise (ITR)

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio at the end of the current and previous reporting periods:

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ITR (degree Celsius)	1.8	1.9
Carbon Footprint*		
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	553	538

* 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 4 October 2023.

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	70%	70%
B	22%	23%
C	2%	1%
D	0%	1%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

* The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Sub-Fund's assets are classified as follows as per the LO Classification Framework at the end of the current and previous reporting periods:

LO Classification Framework*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Green	47%	54%
Grey	49%	41%
Red	1%	0%

* Please note that these are a newly-specified series of indicators from 1 January 2023 and that no disclosure was made in respect of these indicators in the previous 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 objectives of the sustainable investments that the Sub-Fund partially intends to make are aligned with the overarching objectives of the Sub-Fund to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees at all times (and on course for 1.5 degrees) using the Investment Manager's proprietary ITR methodology.

- **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 Classification Framework classifies investments into "green", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "green", under the LO Classification Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "green", 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 Classification 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 green, 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 Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 LO Classification Framework also integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories including certain 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 Rating Methodology and LO Classification 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	6 441
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 454
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	35 216
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	43 111
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	330
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 032
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	10%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	59%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	61%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.3
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	1.5
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	14.9
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	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	1.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.7
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	4%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	14.5
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	24%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	21%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	36%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	45%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	68.6

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.

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 Rating Methodology and LO Classification Framework. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered green or 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 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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	3.5	N/A
DOMINION ENERGY, INC. 3.38% USD 04/2030	Utilities	1.5	United States
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.75% USD 09/2031	Financials	1.3	United Kingdom
IRON MOUNTAIN INCORPORATED 4.5% USD 02/2031	Real Estate	1.2	United States
SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75% USD 01/2031	Materials	1.1	Austria
BERRY GLOBAL, INC. 4.88% USD 07/2026	Materials	1.1	United States
MORGAN STANLEY 3.95% USD 04/2027	Financials	1.0	United States
ABN AMRO BANK N.V. 4.75% USD 07/2025	Financials	1.0	Netherlands
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4% EUR 12/2030	Financials	1.0	Germany
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PUBLIC LIMITED COMPANY 4.25% USD 11/2081	Communication Services	1.0	United Kingdom
AVIVA PLC 6.88% GBP PERPETUAL	Financials	1.0	United Kingdom
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II, LIMITED 4.85% USD 10/2038	Utilities	0.9	Bermuda
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 2.3% USD 02/2025	Financials	0.9	United States
ENEL - SPA 2.25% EUR PERPETUAL	Utilities	0.8	Italy
SSE PLC 3.74% GBP PERPETUAL	Utilities	0.8	United Kingdom

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

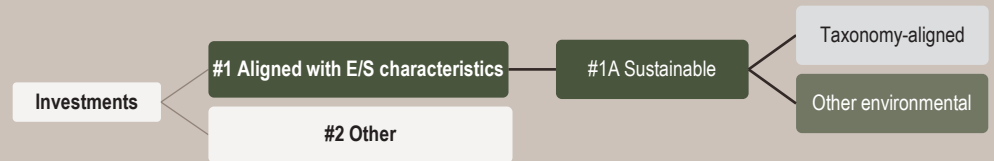
- **What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

95% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

54% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 2.6% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy

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	0.4%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.4%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	6.8%
Chemicals	0.6%
Construction Materials	0.7%
Containers & Packaging	2.7%
Metals & Mining	0.6%
Paper & Forest Products	2.2%
Industrials	5.2%
Capital Goods	2.7%
Commercial & Professional Services	2.2%
Transportation	0.3%
Consumer Discretionary	7.8%
Consumer Staples	1.0%
Health Care	6.0%
Financials	35.6%
Information Technology	5.0%
Communication Services	8.8%
Utilities	12.5%
Electric Utilities	9.3%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	3.0%
Water Utilities	0.2%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	6.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

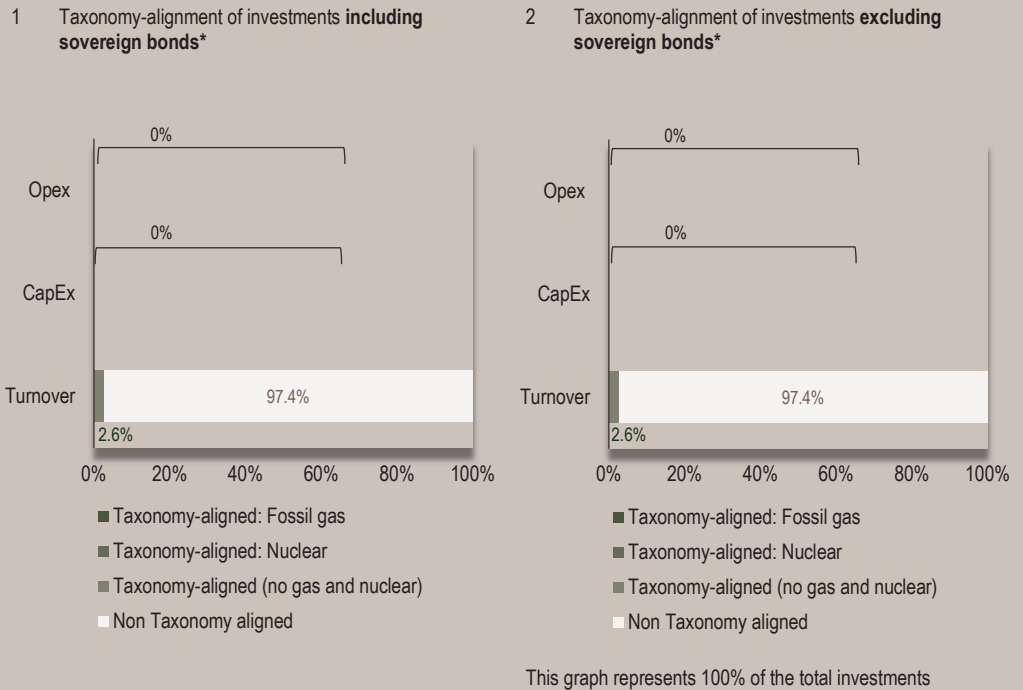
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

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.



* For the purpose of these graphs, “sovereign bonds” consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 2.6% (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	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
% (based on turnover)	2.7%	2.6%



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, 97.4% 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, investments exposed to the most severe breaches (“Level 5 Controversies”) of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights are considered restricted investments and the Sub-Fund refrains from investing in companies exposed to Level 5 Controversies. “#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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the LO Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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 58% 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

It made **sustainable investments with a social objective: _____%**
 with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

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.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

It is noted that as from 1 January 2023, the Sub-Fund was reclassified from an Article 9 Sub-Fund to an Article 8 Sub-Fund under SFDR. Accordingly, the herein disclosures reflect the requirements relative to an Article 8 Sub-Fund and not an Article 9 Sub-Fund under SFDR.

The Sub-Fund promotes climate change mitigation through alignment with the Paris Agreement objective and exposure to issuers which can contribute to a reduction in global CO2 emissions and the eventual achievement of net zero CO2 emissions by 2050.

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 aiming to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees at all times (and on course for 1.5 degrees) 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 goals, 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? ¹**

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary ITR (Implied Temperature Rise) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's ITR at the end of the reporting period:

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Sub-Fund	Performance comparison index*
ITR (degree Celsius)	1.9	2.3
Carbon Footprint	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	685	791

* Bloomberg Barclays Euro Aggregate: 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.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	A-	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	80%	75%
B	16%	19%
C	2%	4%
D	0%	1%

* Bloomberg Barclays Euro Aggregate

The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Classification Framework), to classify investments into green investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition with limited harmful aspects), 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).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has aimed to invest at least 10% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments which are represented by the category "green" in LOIM Classification Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments, described as red under the LO Classification Framework, by 30% compared to its performance comparison index. The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager's present classification framework:

LO Classification Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Green	58%	47%
Grey	40%	47%
Red	0%	6%

* Bloomberg Barclays Euro Aggregate

** It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

- **and compared to previous periods?**

Implied Temperature Rise (ITR)

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio at the end of the current and previous reporting periods:

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ITR (degree Celsius)	1.9	1.9
Carbon Footprint*		
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	590	685

* 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 4 October 2023.

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	81%	80%
B	15%	16%
C	1%	2%
D	0%	0%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

* The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Sub-Fund's assets are classified as follows as per the LO Classification Framework at the end of the current and previous reporting periods:

LO Classification Framework*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Green	43%	58%
Grey	54%	40%
Red	0%	0%

* Please note that these are a newly-specified series of indicators from 1 January 2023 and that no disclosure was made in respect of these indicators in the previous 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 objectives of the sustainable investments that the Sub-Fund partially intends to make are aligned with the overarching objectives of the Sub-Fund to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees at all times (and on course for 1.5 degrees) using the Investment Manager's proprietary ITR methodology.

- **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 Classification Framework classifies investments into "green", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "green", under the LO Classification Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "green", 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 Classification 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 green, 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 Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 LO Classification Framework also integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories including certain 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 Rating Methodology and LO Classification 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	2 384
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	718
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	26 797
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	29 900
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	526
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 097
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	9%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	52%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	34%
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	1.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	2.6
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	0.2
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	4%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	16.7
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	3%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	12%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	19%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	38%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	42%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	20.0

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.

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 Rating Methodology and LO Classification Framework. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered green or 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 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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	3.3	N/A
DRAX FINCO PLC 2.62% EUR 11/2025	Utilities	2.5	United Kingdom
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.88% EUR PERPETUAL	Information Technology	2.5	Germany
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.5% EUR 03/2030	Financials	2.5	United Kingdom
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4% EUR 12/2030	Financials	2.4	Germany
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.88% EUR 05/2031	Financials	2.3	Ireland
NATWEST GROUP PLC 1.04% EUR 09/2032	Financials	2.2	United Kingdom
ELM B.V. 2.6% EUR PERPETUAL	Financials	2.1	Netherlands
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 1.12% EUR 11/2029	Financials	2.1	Australia
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. 3.88% EUR PERPETUAL	Consumer Discretionary	2.0	Netherlands
MAPFRE, S.A. 4.12% EUR 09/2048	Financials	1.9	Spain
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Communication Services	1.8	Netherlands
ORANGE SA 1.75% EUR PERPETUAL	Communication Services	1.8	France
STANDARD CHARTERED PLC 2.5% EUR 09/2030	Financials	1.7	United Kingdom
BANK OF IRELAND GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.38% EUR 10/2029	Financials	1.7	Ireland

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

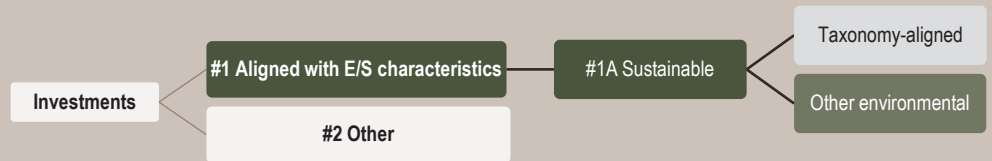
- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

98% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

58% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 3.5% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy

2% 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	1.8%
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	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	5.1%
Chemicals	0.0%
Construction Materials	1.3%
Containers & Packaging	1.6%
Metals & Mining	0.8%
Paper & Forest Products	1.3%
Industrials	4.5%
Capital Goods	2.9%
Commercial & Professional Services	1.6%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	9.7%
Consumer Staples	2.0%
Health Care	2.7%
Financials	46.0%
Information Technology	2.8%
Communication Services	7.5%
Utilities	7.7%
Electric Utilities	6.4%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	1.3%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	8.1%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

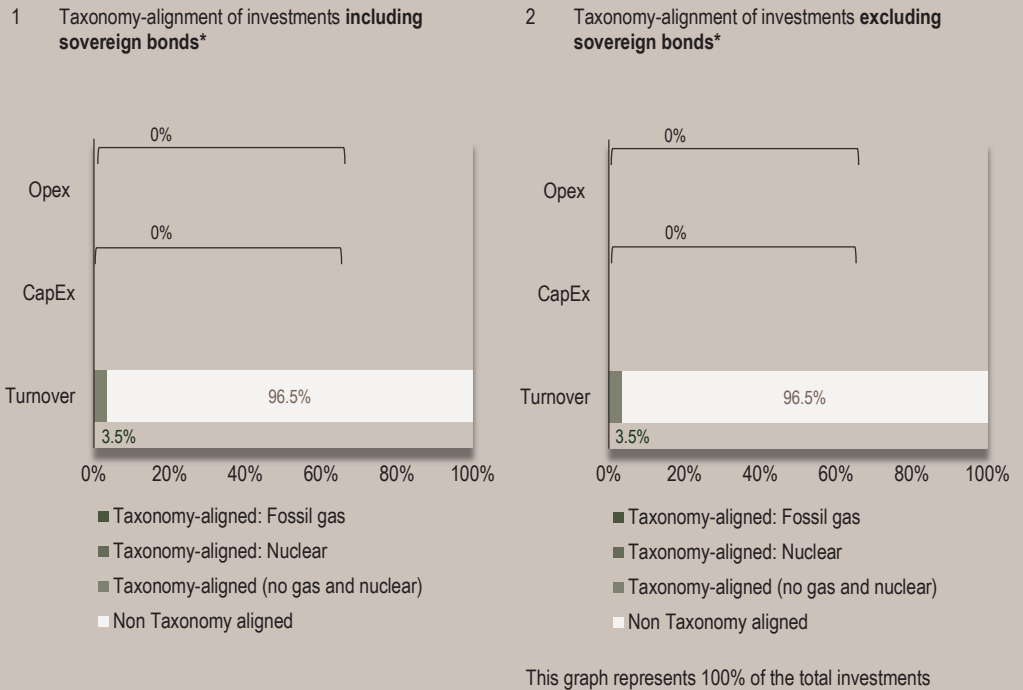
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

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.



* For the purpose of these graphs, “sovereign bonds” consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 3.5% (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	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
% (based on turnover)	3.7%	3.5%



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, 96.5% 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, investments exposed to the most severe breaches (“Level 5 Controversies”) of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights are considered restricted investments and the Sub-Fund refrains from investing in companies exposed to Level 5 Controversies. “#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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the LO Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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

It made **sustainable investments with a social objective**: _____%

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

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.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	59%	58%
B	22%	27%
C	5%	7%
D	1%	1%

* MC IG: 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	61%	59%
B	20%	22%
C	7%	5%
D	0%	1%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	8 364
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 335
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	59 448
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	70 148
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	315
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	803
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	7%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	59%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	54%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.3
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	1.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	8.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	2.6
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	1.1
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	3%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.3
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	94.6
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	26%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	21%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	33%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	57%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	59.4

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	5.8	N/A
ABRDN PLC 4.25% USD 06/2028	Financials	0.6	United Kingdom
DBS GROUP HOLDINGS LTD 3.3% USD PERPETUAL	Financials	0.5	Singapore
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE B.V. 3.25% EUR PERPETUAL	Industrials	0.4	Netherlands
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.88% EUR 05/2031	Financials	0.4	Ireland
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 5.12% USD PERPETUAL	Financials	0.4	Sweden
DRAX FINCO PLC 6.62% USD 11/2025	Utilities	0.4	United Kingdom
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.75% USD 09/2031	Financials	0.4	United Kingdom
PERRIGO FINANCE UNLIMITED COMPANY USD 06/2030	Consumer Discretionary	0.4	Ireland
FLUOR CORPORATION. 4.25% USD 09/2028	Industrials	0.4	United States
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Communication Services	0.4	Netherlands
NEXI SPA 2.12% EUR 04/2029	Financials	0.4	Italy
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Consumer Discretionary	0.4	Malaysia
SODEXO, INC. 2.72% USD 04/2031	Consumer Discretionary	0.4	United States
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.62% EUR PERPETUAL	Utilities	0.4	France

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
19% 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.

- **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	0.2%
Oil & Gas Equipment & Services	0.1%
Integrated Oil & Gas	0.3%
Oil & Gas Exploration & Production	0.4%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.3%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.7%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	5.6%
Chemicals	1.4%
Construction Materials	0.8%
Containers & Packaging	1.6%
Metals & Mining	1.5%
Paper & Forest Products	0.3%
Industrials	6.0%
Capital Goods	1.7%
Commercial & Professional Services	2.4%
Transportation	1.9%
Consumer Discretionary	11.8%
Consumer Staples	1.6%
Health Care	3.8%
Financials	38.5%
Information Technology	5.2%
Communication Services	7.4%
Utilities	5.9%
Electric Utilities	3.0%
Gas Utilities	0.4%
Multi-Utilities	1.5%
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. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

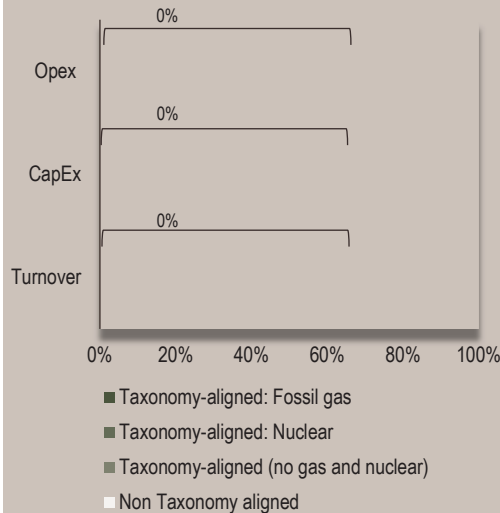


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

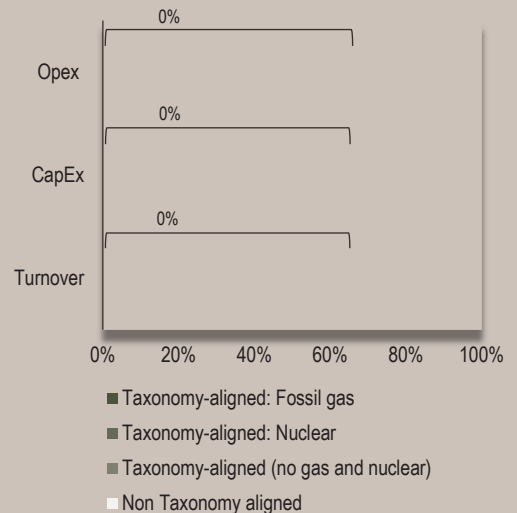
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes** **No**
- 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**: _____%
- 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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	71%	77%
B	16%	18%
C	4%	3%
D	1%	1%

* MC IG: 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	69%	71%
B	14%	16%
C	5%	4%
D	1%	1%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	20 597
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	6 017
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	200 604
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	227 218
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	406
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	868
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	8%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	57%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	49%
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE A	GWh per MEUR revenue	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE B	GWh per MEUR revenue	1.3
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	3.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	2.3
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	0.2
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	0.8
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	3%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1
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	1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	13%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	19%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	36%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	52%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	41.7

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	4.7	N/A
NORSK HYDRO ASA 1.12% EUR 04/2025	Materials	0.7	Norway
DRAX FINCO PLC 2.62% EUR 11/2025	Utilities	0.7	United Kingdom
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.88% EUR 05/2031	Financials	0.6	Ireland
NATWEST GROUP PLC 1.04% EUR 09/2032	Financials	0.6	United Kingdom
ASR NEDERLAND N.V. 3.38% EUR 05/2049	Financials	0.5	Netherlands
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A. 4.62% EUR 04/2030	Financials	0.5	Spain
ENEL - SPA 1.88% EUR PERPETUAL	Utilities	0.5	Italy
IHO VERWALTUNGS GMBH 3.88% EUR 05/2027	Consumer Discretionary	0.5	Germany
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.62% EUR PERPETUAL	Utilities	0.5	France
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE B.V. 3.25% EUR PERPETUAL	Industrials	0.5	Netherlands
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Communication Services	0.5	Netherlands
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.25% EUR PERPETUAL	Real Estate	0.4	Sweden
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.38% EUR 01/2029	Financials	0.4	United Kingdom
FORVIA SE 2.75% EUR 02/2027	Consumer Discretionary	0.4	France



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:

86% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
14% 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.

- **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	0.3%
Integrated Oil & Gas	1.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.4%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.2%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.3%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	5.6%
Chemicals	1.5%
Construction Materials	0.4%
Containers & Packaging	2.2%
Metals & Mining	0.7%
Paper & Forest Products	0.8%
Industrials	8.9%
Capital Goods	2.2%
Commercial & Professional Services	4.1%
Transportation	2.6%
Consumer Discretionary	8.5%
Consumer Staples	3.5%
Health Care	3.0%
Financials	38.3%
Information Technology	1.7%
Communication Services	7.2%
Utilities	7.8%
Electric Utilities	5.4%
Gas Utilities	0.4%
Multi-Utilities	1.8%
Water Utilities	0.2%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	8.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

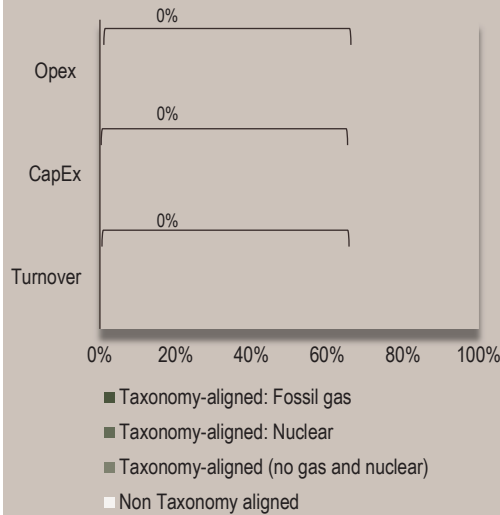


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

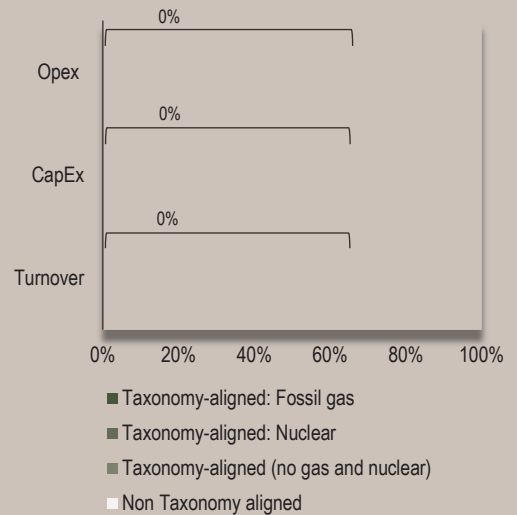
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	62%	72%
B	19%	16%
C	11%	8%
D	1%	0%

* SBI Foreign A-BBB: 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	61%	62%
B	17%	19%
C	13%	11%
D	1%	1%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	1 161
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	639
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	23 291
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	25 090
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	116
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	725
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	56%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	54%
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	0.2
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	1.4
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	2.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	1.4
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	1%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	1.4
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	1%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	12%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	24%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	33%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	50.4

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	2.4	N/A
BANCO MERCANTIL DEL NORTE S.A. 0.5% CHF 12/2024	Financials	1.8	Cayman Islands
AROUNDTOWN SA 0.73% CHF 01/2025	Real Estate	1.6	Luxembourg
JOINT STOCK COMPANY "NATIONAL COMPANY "KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY" 3.25% CHF 12/2023	Industrials	1.2	Kazakhstan
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.8% CHF 02/2025	Financials	1.1	Germany
MACQUARIE GROUP LIMITED. 0.4% CHF 07/2028	Financials	1.1	Australia
BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE 0.45% CHF 12/2023	Financials	1.0	Mexico
HSBC HOLDINGS PLC 1.8% CHF 06/2026	Financials	1.0	United Kingdom
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.92% CHF 09/2028	Financials	1.0	United Kingdom
DIGITAL INTREPID HOLDING B.V. 0.55% CHF 04/2029	Financials	1.0	Netherlands
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.32% CHF 09/2027	Financials	0.9	Germany
AFRICA FINANCE CORPORATION 1.21% CHF 09/2025	Financials	0.9	Nigeria
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 0.57% CHF 06/2024	Real Estate	0.9	Luxembourg
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC. 0.4% CHF 05/2028	Financials	0.9	United States
MACQUARIE GROUP LIMITED. 1.28% CHF 09/2029	Financials	0.9	Australia

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
19% 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.

- **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	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.3%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	0.1%
Chemicals	0.1%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	2.6%
Capital Goods	0.3%
Commercial & Professional Services	0.3%
Transportation	2.0%
Consumer Discretionary	1.6%
Consumer Staples	1.4%
Health Care	0.6%
Financials	76.7%
Information Technology	0.6%
Communication Services	5.3%
Utilities	1.6%
Electric Utilities	0.2%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	1.3%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.6%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

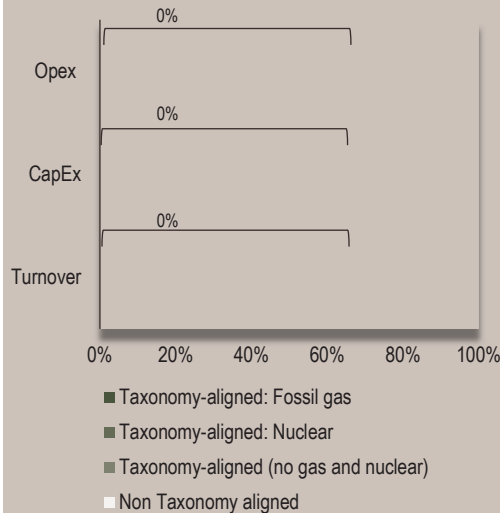


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

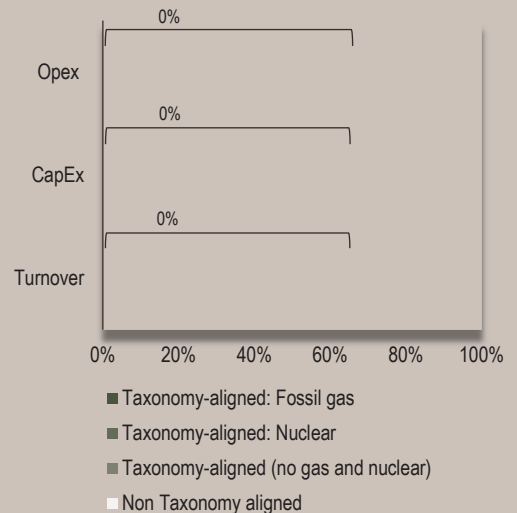
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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 ¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	35%
B	19%
C	16%
D	1%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	62.4

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
55 and above	100%

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	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	% 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	% portfolio	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

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	C+	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	43%	35%
B	12%	19%
C	19%	16%
D	7%	1%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	N/A	62.4

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	N/A	100%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	1	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	% portfolio	0%	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	11.0	N/A
19 – Average freedom of expression score	score	26.1	N/A
20 – Average human rights performance	% portfolio	15.2%	N/A
21 – Average corruption score	score	19.1	N/A
23 – Average political stability score	score	13.2	N/A
24 – Average rule of law score	score	24.6	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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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	979
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	472
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	24 637
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	26 088
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	180
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	551
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	1%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	66%
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	1.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	0.0
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	0.0
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	0.1
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	2.1
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	1.2

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	3%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	18%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	29%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	25%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	76%
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	tCO2e / Mio EUR GDP	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	% portfolio	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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
CSA SHORT TERM MONEY MARKET USD – 16384	Financials	10.2	Luxembourg
SPST 2021-CL4 A 1.7% USD 12/2023	Financials	5.2	United States
BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK 3.5% USD 06/2024	Financials	4.1	Greece
BANCO SANTANDER, S.A. USD 05/2024	Financials	3.9	Spain
KEB HANA BANK 4.62% USD 10/2023	Financials	3.5	Republic of Korea
MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A. USD 03/2024	Financials	3.0	Luxembourg
CBQ FINANCE LIMITED USD 02/2024	Financials	2.8	Bermuda
EDP FINANCE B.V. 3.62% USD 07/2024	Utilities	2.5	Netherlands
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 8.25% USD 11/2024	Financials	2.4	United States
HSBC BANK PLC USD 09/2024	Financials	2.3	United Kingdom
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.45% USD 03/2024	Financials	2.2	Germany
SHANDONG HI-SPEED (HONG KONG) CO., LIMITED 2.44% USD 11/2023	Financials	2.0	Hong Kong
BANK OF CHINA LTD (HONG KONG BRANCH) 0.75% USD 02/2024	Financials	2.0	Hong Kong
SK HYNIX INC. 1% USD 01/2024	Information Technology	2.0	Republic of Korea
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LIMITED (NEW YORK BRANCH) 1.5% USD 01/2025	Financials	2.0	United States

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:

62% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

38% 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.

- **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	1.9%
Chemicals	1.9%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	0.5%
Capital Goods	0.0%
Commercial & Professional Services	0.5%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	0.0%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	0.0%
Financials	84.8%
Information Technology	2.4%
Communication Services	0.0%
Utilities	6.5%
Electric Utilities	6.5%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	0.2%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

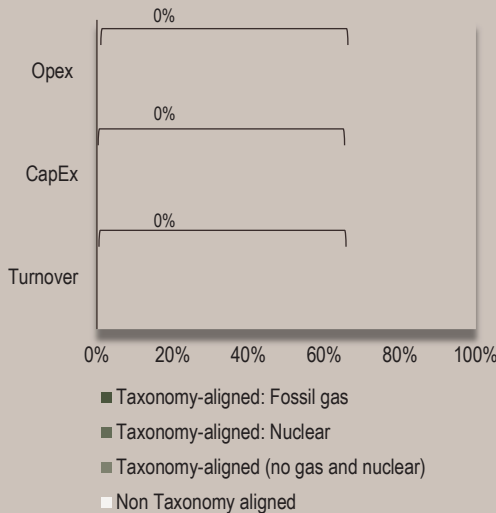
No

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.

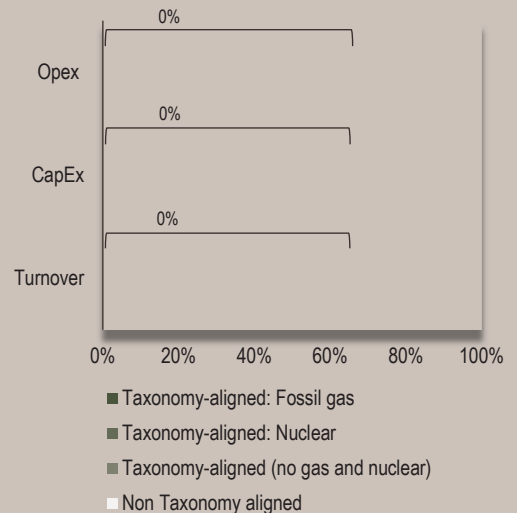
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO Rating Methodology/LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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 ¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	50%
B	22%
C	13%
D	0%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
55 and above	N/A

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	26
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	20.0
19 – Average freedom of expression score	score	37.3
20 – Average human rights performance	% portfolio	20.0%
21 – Average corruption score	score	17.9
23 – Average political stability score	score	14.7
24 – Average rule of law score	score	24.6

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	B-	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	52%	50%
B	16%	22%
C	16%	13%
D	0%	0%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	55.4	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	100%	N/A

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	41	26
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	37.8	20.0
19 – Average freedom of expression score	score	71.1	37.3
20 – Average human rights performance	% portfolio	38.8%	20.0%
21 – Average corruption score	score	34.9	17.9
23 – Average political stability score	score	28.6	14.7
24 – Average rule of law score	score	47.6	24.6

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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	7 841
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	853
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	107 429
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	116 123
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	230
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	781
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	56%
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	0.5
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	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	0.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	0.6
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	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.3

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	2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	24%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	25%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	32%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	75%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	0.6

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	tCO2e / Mio EUR GDP	26
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	20.0
19 – Average freedom of expression score	score	37.3
20 – Average human rights performance	% portfolio	20.0%
21 – Average corruption score	score	17.9
23 – Average political stability score	score	14.7
24 – Average rule of law score	score	24.6

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
CSA SHORT TERM MONEY MARKET EUR – 21110	Financials	10.3	Luxembourg
MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC 0% EUR 10/2024	Financials	3.1	United Kingdom
CLOSE BROTHERS FINANCE PLC EUR 12/2023	Financials	2.9	United Kingdom
VILOGIA SOCIETE ANONYME D'HLM SA 0.15% EUR 10/2023	Real Estate	2.9	France
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 0.35% EUR 01/2024	Financials	2.8	Germany
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETA PER AZIONI 4.65% EUR 07/2023	Financials	2.5	Italy
SHINHAN BANK 0.25% EUR 10/2024	Financials	2.4	Republic of Korea
OMA SAASTOPANKKI OYJ EUR 05/2025	Financials	2.0	Finland
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. EUR 05/2024	Financials	1.9	Netherlands
EURO	N/A	1.8	N/A
BANCO SANTANDER, S.A. EUR 05/2024	Financials	1.7	Spain
PMBRK 2 A EUR 06/2040	Financials	1.7	Ireland
BANK OF AMERICA CORPORATION EUR 08/2025	Financials	1.7	United States
CA AUTO BANK S.P.A (DUBLIN BRANCH) EUR 03/2024	Financials	1.6	Ireland
REPUBLIC OF INDONESIA 2.62% EUR 06/2023	Sovereign	1.5	Indonesia

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:

72% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

28% 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.

- **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	6.4%
Capital Goods	5.5%
Commercial & Professional Services	0.6%
Transportation	0.3%
Consumer Discretionary	2.0%
Consumer Staples	1.8%
Health Care	2.1%
Financials	79.6%
Information Technology	0.0%
Communication Services	1.3%
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	3.9%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

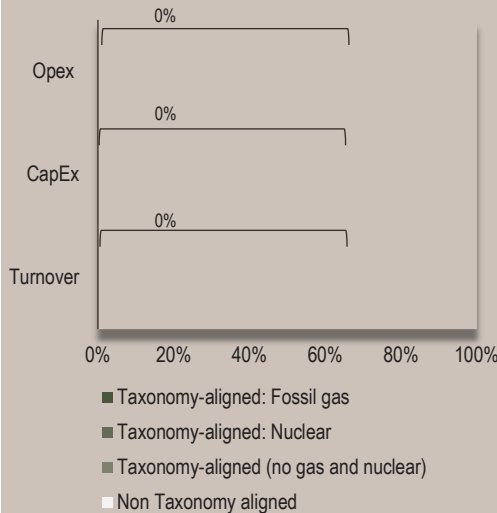
No

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.

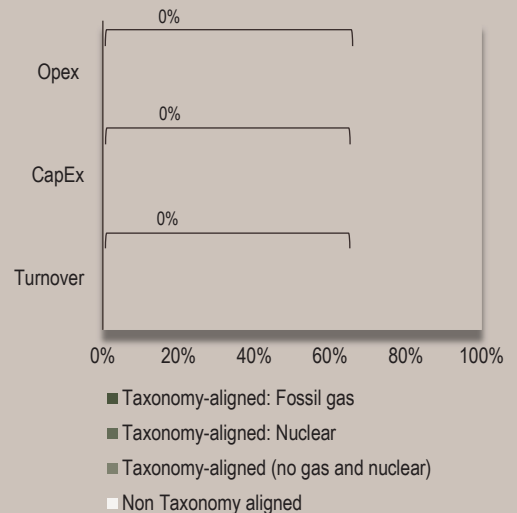
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO Rating Methodology/LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	44%	25%
B	30%	20%
C	9%	30%
D	1%	8%

* Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate TR USD: 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	24%	44%
B	25%	30%
C	9%	9%
D	6%	1%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	13 879
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	4 030
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	114 008
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	131 916
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	467
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	935
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	13%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	68%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	90%
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	0.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	1.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	1.5
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	1.8
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	2%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	24.6
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	39%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	21%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	33%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	62%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	76.2

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	5.0	N/A
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 7% USD 04/2079	Communication Services	1.4	United Kingdom
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 7.3% USD 04/2034	Financials	1.3	Italy
LAS VEGAS SANDS CORP. 3.2% USD 08/2024	Consumer Discretionary	1.0	United States
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 5.86% USD 06/2032	Financials	1.0	Italy
NGG FINANCE PLC 5.62% GBP 06/2073	Utilities	1.0	United Kingdom
RENAULT SA 1.25% EUR 06/2025	Consumer Discretionary	1.0	France
INTESA SANPAOLO SPA 5.02% USD 06/2024	Financials	1.0	Italy
EQM MIDSTREAM PARTNERS, LP 5.5% USD 07/2028	Energy	0.9	United States
PERRIGO FINANCE UNLIMITED COMPANY USD 06/2030	Consumer Discretionary	0.9	Ireland
FIRSTENERGY CORP. USD 07/2027	Utilities	0.8	United States
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT 2.38% EUR 11/2079	Health Care	0.8	Germany
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 2% EUR 09/2029	Financials	0.8	Italy
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT 3.75% EUR 07/2074	Health Care	0.8	Germany
SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75% USD 03/2032	Communication Services	0.8	United States

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
25% 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.

- **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	8.3%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.5%
Integrated Oil & Gas	0.0%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	7.7%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	3.4%
Chemicals	1.8%
Construction Materials	0.1%
Containers & Packaging	0.9%
Metals & Mining	0.5%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	12.5%
Capital Goods	5.9%
Commercial & Professional Services	2.0%
Transportation	4.6%
Consumer Discretionary	27.3%
Consumer Staples	0.6%
Health Care	1.3%
Financials	16.4%
Information Technology	4.9%
Communication Services	10.6%
Utilities	4.2%
Electric Utilities	0.7%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	3.2%
Water Utilities	0.3%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.0%
Real Estate	8.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

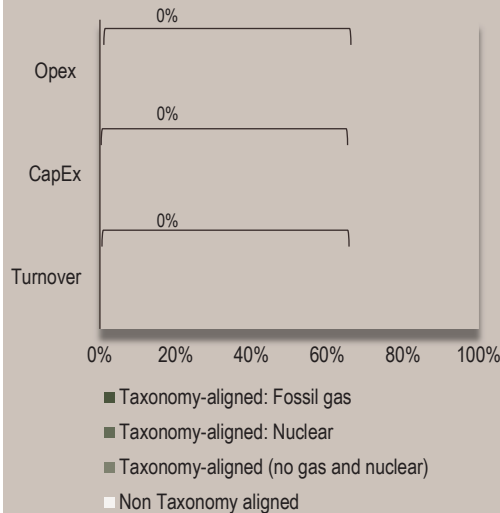


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

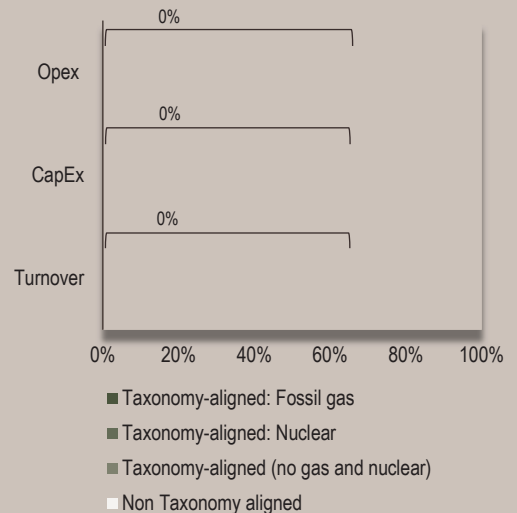
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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**

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.



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 with a view to promoting the Sustainable Development Goals defined by the United Nations 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 Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund’s sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund’s sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sovereign Score	62.1	63.5

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sovereign Score Distribution		
55 and above	98%	100%

* JPM GBI-EM Global Diversified: 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 table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	1 042
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	40.9
19 – Average freedom of expression score	score	66.0
20 – Average human rights performance	% portfolio	33.8%
21 – Average corruption score	score	40.9
23 – Average political stability score	score	32.6
24 – Average rule of law score	score	49.7

• **and compared to previous periods?**

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	62.0	62.1

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	99%	98%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	1 025	1 042
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	2%	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	40.8	40.9
19 – Average freedom of expression score	score	64.0	66.0
20 – Average human rights performance	% portfolio	32.6%	33.8%
21 – Average corruption score	score	40.8	40.9
23 – Average political stability score	score	31.8	32.6
24 – Average rule of law score	score	49.0	49.7

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 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.

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	1 042
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	40.9
19 – Average freedom of expression score	score	66.0
20 – Average human rights performance	% portfolio	33.8%
21 – Average corruption score	score	40.9
23 – Average political stability score	score	32.6
24 – Average rule of law score	score	49.7

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 10% BRL 01/2025	Sovereign	2.8	Brazil
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 10% BRL 01/2027	Sovereign	2.0	Brazil
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.02% CNY 05/2031	Sovereign	1.7	China
REPUBLIC OF INDIA 7.29% INR 01/2033	Sovereign	1.7	India
REPUBLICA DE COLOMBIA 7.75% COP 09/2030	Sovereign	1.7	Colombia
REPUBLIC OF INDIA 7.1% INR 01/2028	Sovereign	1.7	India
EURO	N/A	1.6	N/A
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 0% BRL 01/2024	Sovereign	1.5	Brazil
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.81% CNY 09/2050	Sovereign	1.3	China
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.03% CNY 03/2026	Sovereign	1.2	China
REPUBLIC OF INDIA 6.1% INR 07/2031	Sovereign	1.1	India
RZECZPOSPOLITA POLSKA 2.5% PLN 07/2026	Sovereign	1.1	Poland
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA 5.5% IDR 04/2026	Sovereign	1.1	Indonesia
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS 5.75% MXN 03/2026	Sovereign	1.0	Mexico
RZECZPOSPOLITA POLSKA 2.25% PLN 10/2024	Sovereign	1.0	Poland

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
2% 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.

- 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 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.

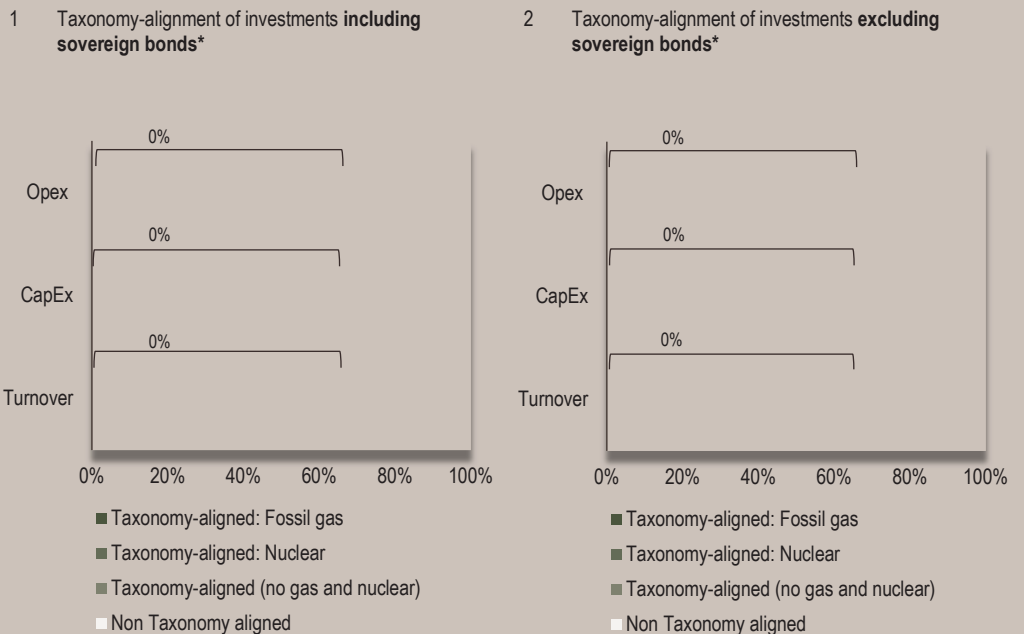
- **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹**

- 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.



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” may include but are not limited to investments in issuers with low LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of issuers, improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

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.

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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 ¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C+	D

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	33%	21%
B	29%	13%
C	18%	29%
D	3%	12%

* JP Morgan Asia Credit: 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.

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sovereign Score	54.6	59.7

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sovereign Score Distribution		
55 and above	54%	14%

* JP Morgan Asia Credit: 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 table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	65
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	44.8
19 – Average freedom of expression score	score	66.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	32.5%
21 – Average corruption score	score	36.8
23 – Average political stability score	score	19.5
24 – Average rule of law score	score	45.8

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	C-	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	24%	33%
B	36%	29%
C	20%	18%
D	8%	3%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	56.2	54.6

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	73%	54%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	57	65
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	39.8	44.8
19 – Average freedom of expression score	score	52.6	66.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	24.9%	32.5%
21 – Average corruption score	score	34.8	36.8
23 – Average political stability score	score	19.2	19.5
24 – Average rule of law score	score	42.4	45.8

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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	212 529
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	21 898
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	525 370
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	759 798
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	345
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	903
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	18%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	78%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	92%
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	4.7
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	10.6
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	0.4
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	1.0
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	2%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.6
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	2.4

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	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	29%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	25%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	17%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	89%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	34.8

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	tCO2e / Mio EUR GDP	65
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	44.8
19 – Average freedom of expression score	score	66.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	32.5%
21 – Average corruption score	score	36.8
23 – Average political stability score	score	19.5
24 – Average rule of law score	score	45.8

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Consumer Discretionary	2.7	Malaysia
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Energy	1.6	Indonesia
PT FREEPORT INDONESIA 5.32% USD 04/2032	Materials	1.4	Indonesia
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 13.88% USD 01/2024	Materials	1.4	United Kingdom
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 8.95% USD 03/2025	Materials	1.3	United Kingdom
PT FREEPORT INDONESIA 6.2% USD 04/2052	Materials	1.3	Indonesia
GOHL CAPITAL LIMITED 4.25% USD 01/2027	Consumer Discretionary	1.2	Isle of Man
NAGACORP LTD. 7.95% USD 07/2024	Consumer Discretionary	1.2	Cayman Islands
SCENTRE GROUP TRUST 2 5.12% USD 09/2080	Financials	1.1	Australia
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.62% USD 04/2029	Consumer Discretionary	1.1	United States
SANTOS FINANCE LTD 5.25% USD 03/2029	Energy	1.1	Australia
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.75% USD PERPETUAL	Financials	1.0	United Kingdom
VEDANTA RESOURCES LIMITED 6.12% USD 08/2024	Materials	1.0	United Kingdom
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.74% USD 12/2032	Financials	1.0	Australia
STANDARD CHARTERED PLC 4.75% USD PERPETUAL	Financials	1.0	United Kingdom

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

22% 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.

- 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	7.5%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.2%
Integrated Oil & Gas	1.5%
Oil & Gas Exploration & Production	0.9%
Oil & Gas Refining & Marketing	2.5%
Oil & Gas Storage & Transportation	1.7%
Coal & Consumable Fuels	0.7%
Materials	11.0%
Chemicals	2.7%
Construction Materials	0.5%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	7.6%
Paper & Forest Products	0.3%
Industrials	5.9%
Capital Goods	1.0%
Commercial & Professional Services	1.2%
Transportation	3.7%
Consumer Discretionary	13.0%
Consumer Staples	0.7%
Health Care	0.0%
Financials	31.1%
Information Technology	2.8%
Communication Services	4.9%
Utilities	10.5%
Electric Utilities	7.2%
Gas Utilities	0.1%
Multi-Utilities	0.5%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	2.7%
Real Estate	7.8%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

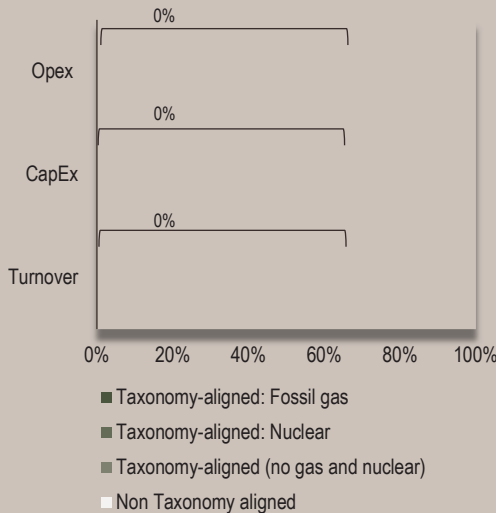
No

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.

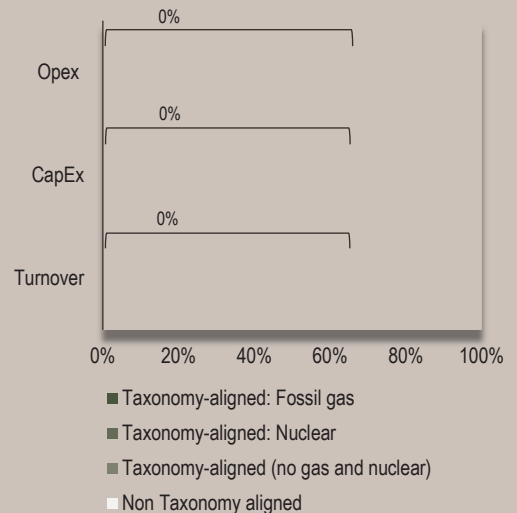
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO Rating Methodology/LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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**

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.



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 Screening¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality grade	C+	D

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	33%	21%
B	27%	12%
C	21%	28%
D	4%	13%

* JP Morgan JACI Investment Grade: 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.

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sovereign Score	N/A	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
Sovereign Score Distribution		
55 and above	N/A	N/A

* JP Morgan JACI Investment Grade: 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 table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	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	% portfolio	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	26.7
19 – Average freedom of expression score	score	3.9
20 – Average human rights performance	% portfolio	10.2%
21 – Average corruption score	score	49.8
23 – Average political stability score	score	34.1
24 – Average rule of law score	score	58.5

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	C	C+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	27%	33%
B	33%	27%
C	19%	21%
D	4%	4%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	N/A	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	N/A	N/A

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	7	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	% 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	26.7
19 – Average freedom of expression score	score	31.5	3.9
20 – Average human rights performance	% portfolio	26.0%	10.2%
21 – Average corruption score	score	52.4	49.8
23 – Average political stability score	score	45.2	34.1
24 – Average rule of law score	score	55.7	58.5

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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	19 218
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 928
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	72 012
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	94 258
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	273
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	652
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	13%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	74%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	97%
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	0.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	1.2
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	10.8
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	0.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	1.1
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	1%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.7
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	29.1

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	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	32%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	28%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	19%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	94%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	42.3

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	tCO2e / Mio EUR GDP	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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	26.7
19 – Average freedom of expression score	score	3.9
20 – Average human rights performance	% portfolio	10.2%
21 – Average corruption score	score	49.8
23 – Average political stability score	score	34.1
24 – Average rule of law score	score	58.5

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?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is as at September 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
KYOBO LIFE INSURANCE CO., LTD. 5.9% USD 06/2052	Financials	2.6	Republic of Korea
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.74% USD 12/2032	Financials	2.4	Australia
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Consumer Discretionary	2.3	Malaysia
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Energy	2.1	Indonesia
CHINA PING AN INSURANCE OVERSEAS (HOLDINGS) LIMITED 2.85% USD 08/2031	Financials	2.0	Hong Kong
SANTOS FINANCE LTD 5.25% USD 03/2029	Energy	1.9	Australia
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED 3.62% USD 01/2052	Energy	1.8	India
MANILA WATER CO. INC. 4.38% USD 07/2030	Utilities	1.8	Philippines
PT FREEPORT INDONESIA 5.32% USD 04/2032	Materials	1.7	Indonesia
ABJA INVESTMENT CO. PTE. LTD. 5.45% USD 01/2028	Materials	1.6	Singapore
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.75% USD PERPETUAL	Financials	1.6	United Kingdom
EIG PEARL HOLDINGS S.A R.L. 3.55% USD 08/2036	Energy	1.5	Luxembourg
TENCENT HOLDINGS LIMITED 3.68% USD 04/2041	Communication Services	1.5	Cayman Islands
MEITUAN 3.05% USD 10/2030	Consumer Discretionary	1.5	Cayman Islands
GOHL CAPITAL LIMITED 4.25% USD 01/2027	Consumer Discretionary	1.4	Isle of Man

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

20% 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.

- 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	9.7%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	2.4%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	4.1%
Oil & Gas Storage & Transportation	3.2%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	6.7%
Chemicals	1.5%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	5.2%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	6.3%
Capital Goods	1.5%
Commercial & Professional Services	2.4%
Transportation	2.4%
Consumer Discretionary	9.6%
Consumer Staples	1.0%
Health Care	0.0%
Financials	48.0%
Information Technology	3.0%
Communication Services	5.2%
Utilities	5.1%
Electric Utilities	3.3%
Gas Utilities	0.3%
Multi-Utilities	0.4%
Water Utilities	1.2%
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. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

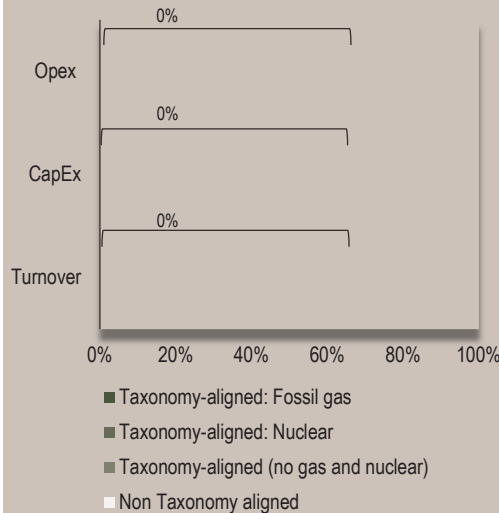
- No

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.

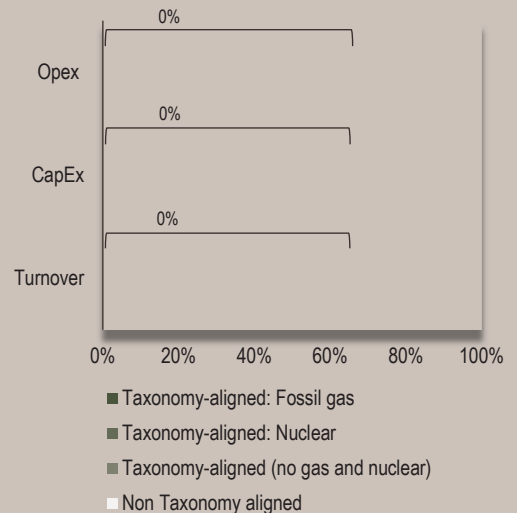
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO Rating Methodology/LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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 Screening¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	17%
B	34%
C	26%
D	3%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	56.0

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
55 and above	59%

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	47
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	41.8
19 – Average freedom of expression score	score	46.3
20 – Average human rights performance	% portfolio	24.0%
21 – Average corruption score	score	42.0
23 – Average political stability score	score	24.9
24 – Average rule of law score	score	52.8

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	C-	C-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	19%	17%
B	27%	34%
C	31%	26%
D	12%	3%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	57.6	56.0

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	75%	59%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	55	47
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	44.2	41.8
19 – Average freedom of expression score	score	46.1	46.3
20 – Average human rights performance	% portfolio	22.6%	24.0%
21 – Average corruption score	score	36.3	42.0
23 – Average political stability score	score	18.8	24.9
24 – Average rule of law score	score	49.3	52.8

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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	38 222
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	4 831
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	93 020
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	136 173
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	583
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 245
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	14%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	83%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	88%
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	3.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE C	GWh per MEUR revenue	4.0
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	3.3
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	0.9
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	1.1
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	3%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.4
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	58.5

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	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	28%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	30%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	19%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	91%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	25.4

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	tCO2e / Mio EUR GDP	47
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	41.8
19 – Average freedom of expression score	score	46.3
20 – Average human rights performance	% portfolio	24.0%
21 – Average corruption score	score	42.0
23 – Average political stability score	score	24.9
24 – Average rule of law score	score	52.8

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
AZURE POWER SOLAR ENERGY PRIVATE LIMITED 5.65% USD 12/2024	Utilities	2.5	Mauritius
ADANI GREEN ENERGY LIMITED 4.38% USD 09/2024	Utilities	2.3	India
NAGACORP LTD. 7.95% USD 07/2024	Consumer Discretionary	2.3	Cayman Islands
INDIA GREEN ENERGY HOLDINGS 5.38% USD 04/2024	Financials	2.2	Mauritius
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRADE AND DEVELOPMENT BANK 4.88% USD 05/2024	Financials	2.2	Burundi
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 13.88% USD 01/2024	Materials	2.1	United Kingdom
LMIRT CAPITAL PTE. LTD. 7.25% USD 06/2024	Real Estate	2.0	Singapore
TML HOLDINGS PTE. LTD 5.5% USD 06/2024	Consumer Discretionary	1.9	Singapore
EURO	N/A	1.9	N/A
NETWORK I2I LIMITED 5.65% USD PERPETUAL	Communication Services	1.7	Mauritius
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (HONG KONG BRANCH) 5% USD PERPETUAL	Financials	1.6	Hong Kong
INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS 4.5% USD 04/2027	Utilities	1.5	Mauritius
GLP CHINA HOLDINGS LIMITED 4.97% USD 02/2024	Financials	1.4	Hong Kong
CELESTIAL MILES LIMITED 5.75% USD PERPETUAL	Industrials	1.4	British Virgin Islands
AXIS BANK LIMITED (GANDHINAGAR BRANCH) 4.1% USD PERPETUAL	Financials	1.3	India

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:

76% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

24% 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.

- **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	6.5%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	0.1%
Oil & Gas Exploration & Production	3.5%
Oil & Gas Refining & Marketing	2.3%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.7%
Materials	7.5%
Chemicals	1.4%
Construction Materials	1.4%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	3.8%
Paper & Forest Products	0.9%
Industrials	5.3%
Capital Goods	2.0%
Commercial & Professional Services	0.8%
Transportation	2.4%
Consumer Discretionary	17.3%
Consumer Staples	0.6%
Health Care	0.0%
Financials	30.5%
Information Technology	1.6%
Communication Services	4.2%
Utilities	18.4%
Electric Utilities	11.1%
Gas Utilities	0.6%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	6.7%
Real Estate	4.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

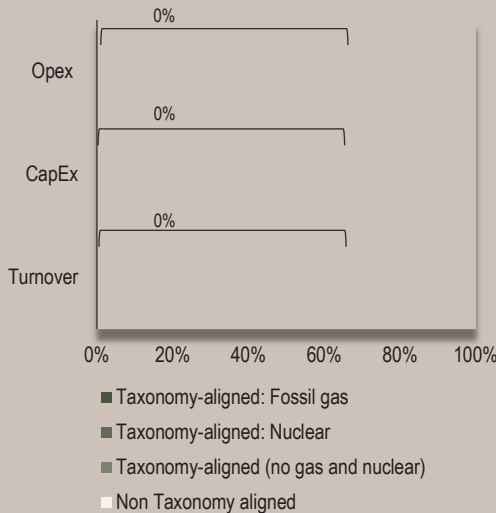
No

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.

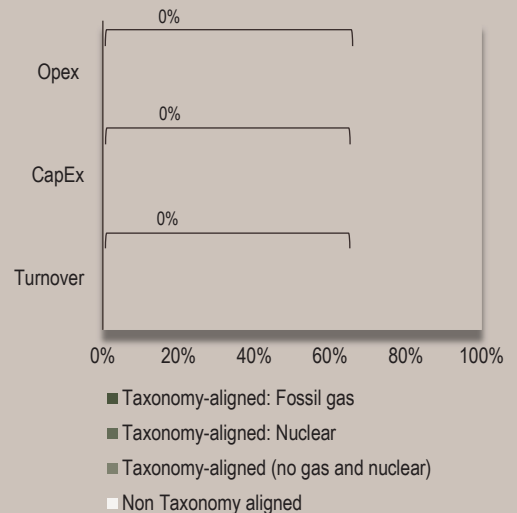
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO Rating Methodology/LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes** **No**
- 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**: _____%
- 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**

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.



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?** ¹

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	47%	42%
B	24%	36%
C	15%	17%
D	6%	3%

* Refinitiv Global Convertible Composite: 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	48%	47%
B	29%	24%
C	19%	15%
D	3%	6%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	214 875
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	32 917
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	955 567
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	1 203 359
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	878
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 550
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	8%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	68%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	68%
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	1.9
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	8.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	4.1
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	3.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE L	GWh per MEUR revenue	0.9
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	0%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	6.3
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	43%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	25%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	28%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	56%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	4.8

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	11.5	N/A
AMERICA MOVIL B.V. 0% EUR 03/2024	Communication Services	3.3	Netherlands
NIPPON STEEL CORPORATION 0% JPY 10/2026	Materials	2.3	Japan
STANLEY BLACK & DECKER 0% EUR 09/2023	Industrials	2.3	United States
POSCO HOLDINGS INC. 0% EUR 09/2026	Materials	2.1	Republic of Korea
SOUTHWEST AIRLINES CO. 1.25% USD 05/2025	Industrials	2.0	United States
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV 2.12% EUR 11/2025	Financials	1.8	Belgium
STMICROELECTRONICS N.V. 0% USD 08/2027	Information Technology	1.8	Netherlands
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% EUR 06/2026	Industrials	1.7	France
NEXTERA ENERGY PARTNERS, LP 0% USD 11/2025	Utilities	1.5	United States
MEITUAN 0% USD 04/2028	Consumer Discretionary	1.4	Cayman Islands
CELLNEX TELECOM S.A. 0.5% EUR 07/2028	Communication Services	1.4	Spain
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0% EUR 04/2025	Financials	1.4	United States
JAZZ INVESTMENTS I LIMITED 2% USD 06/2026	Health Care	1.4	Bermuda
MEITUAN 0% USD 04/2027	Consumer Discretionary	1.4	Cayman Islands

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:

71% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
29% 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.

- **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	1.1%
Integrated Oil & Gas	1.1%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	10.1%
Chemicals	3.5%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	6.5%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	17.7%
Capital Goods	7.5%
Commercial & Professional Services	3.5%
Transportation	6.7%
Consumer Discretionary	14.5%
Consumer Staples	1.7%
Health Care	7.1%
Financials	8.1%
Information Technology	17.5%
Communication Services	9.2%
Utilities	4.5%
Electric Utilities	0.6%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	2.3%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.6%
Real Estate	4.0%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

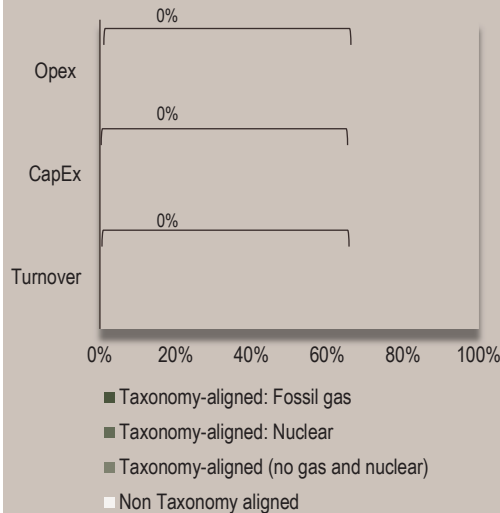


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

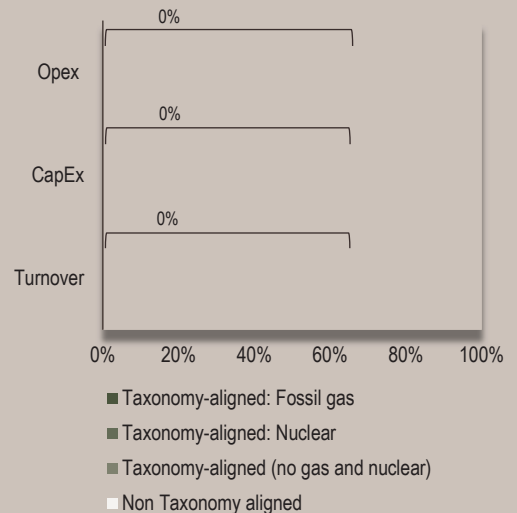
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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?** ¹

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of B- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	47%	42%
B	26%	36%
C	16%	17%
D	5%	3%

* Refinitiv Global Convertible Composite: 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	41%	47%
B	32%	26%
C	15%	16%
D	4%	5%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	5 728
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	860
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	31 267
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	37 855
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	1 027
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 664
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	8%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	70%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	64%
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	0.6
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	7.4
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	4.1
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	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	2.0
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	1%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.1
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	2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	39%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	24%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	28%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	4.2

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	6.1	N/A
AMERICA MOVIL B.V. 0% EUR 03/2024	Communication Services	2.9	Netherlands
STANLEY BLACK & DECKER 0% EUR 09/2023	Industrials	2.4	United States
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 0% EUR 02/2024	Financials	2.1	United States
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV 2.12% EUR 11/2025	Financials	1.9	Belgium
NIPPON STEEL CORPORATION 0% JPY 10/2026	Materials	1.9	Japan
NEXI SPA 0% EUR 02/2028	Financials	1.9	Italy
POSCO HOLDINGS INC. 0% EUR 09/2026	Materials	1.7	Republic of Korea
SAFRAN SA 0% EUR 04/2028	Industrials	1.7	France
STMICROELECTRONICS N.V. 0% USD 08/2027	Information Technology	1.6	Netherlands
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% EUR 06/2026	Industrials	1.6	France
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO., LTD. 0% EUR 01/2026	Industrials	1.5	China
MEITUAN 0% USD 04/2027	Consumer Discretionary	1.5	Cayman Islands
MERRILL LYNCH B.V. 0% EUR 01/2026	Financials	1.4	Netherlands
SOUTHWEST AIRLINES CO. 1.25% USD 05/2025	Industrials	1.4	United States

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:

72% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
28% 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.

- **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	3.6%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	1.0%
Integrated Oil & Gas	1.6%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	1.1%
Materials	8.6%
Chemicals	2.8%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	5.8%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	22.2%
Capital Goods	10.3%
Commercial & Professional Services	3.1%
Transportation	8.7%
Consumer Discretionary	11.0%
Consumer Staples	2.5%
Health Care	5.1%
Financials	14.2%
Information Technology	9.8%
Communication Services	8.4%
Utilities	6.6%
Electric Utilities	1.1%
Gas Utilities	0.6%
Multi-Utilities	2.9%
Water Utilities	0.0%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	1.9%
Real Estate	4.5%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

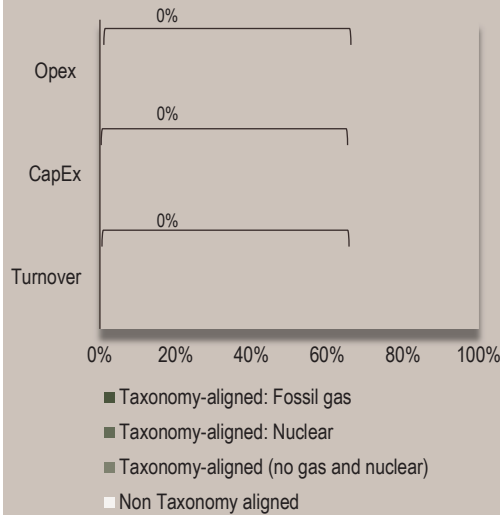


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

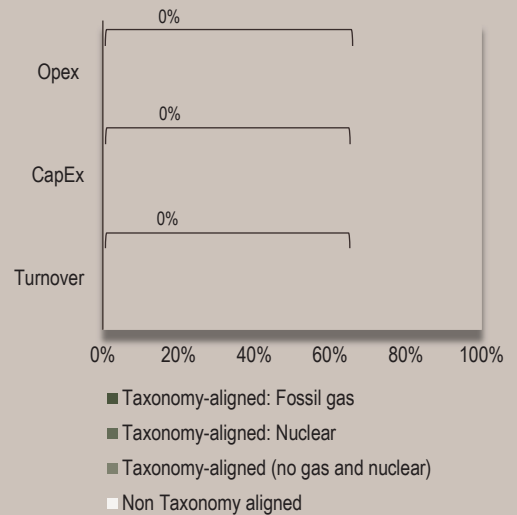
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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**

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.



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? ¹**

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's assets in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's Portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	23%	30%
B	33%	29%
C	26%	26%
D	11%	10%

* Refinitiv Asia Convertible ex Japan: 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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	15%	23%
B	26%	33%
C	37%	26%
D	6%	11%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

- **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 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.

The Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 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	80 841
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	15 663
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	179 933
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	276 437
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	923
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 219
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	6%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	78%
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	10.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE D	GWh per MEUR revenue	0.0
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	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	2.8
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	0%
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	42.9
Table I – Indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
10 – Violation of UNGC	% of portfolio	6%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	43%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	35%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	15%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%

PAI	Unit	Value
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	78%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	11.7

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	6.0	N/A
POSCO HOLDINGS INC. 0% EUR 09/2026	Materials	5.7	Republic of Korea
ANLLIAN CAPITAL LIMITED 0% EUR 02/2025	Financials	5.2	British Virgin Islands
LENOVO GROUP LIMITED 2.5% USD 08/2029	Information Technology	4.5	Hong Kong
XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LIMITED 0% USD 12/2027	Information Technology	4.2	Hong Kong
BHARTI AIRTEL LIMITED 1.5% USD 02/2025	Communication Services	4.2	India
MEITUAN 0% USD 04/2027	Consumer Discretionary	3.6	Cayman Islands
CATHAY PACIFIC FINANCE III LIMITED 2.75% HKD 02/2026	Financials	3.3	Cayman Islands
SK HYNIX INC. 1.75% USD 04/2030	Information Technology	3.2	Republic of Korea
SINGAPORE AIRLINES LIMITED 1.62% SGD 12/2025	Industrials	2.9	Singapore
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO., LTD. 0% EUR 01/2026	Industrials	2.9	China
MEITUAN 0% USD 04/2028	Consumer Discretionary	2.7	Cayman Islands



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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics
17% 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.

- **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	15.0%
Chemicals	7.1%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	7.9%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	6.7%
Capital Goods	0.0%
Commercial & Professional Services	1.7%
Transportation	4.9%
Consumer Discretionary	19.3%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	1.0%
Financials	15.6%
Information Technology	24.8%
Communication Services	12.6%
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	2.7%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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?'**

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.

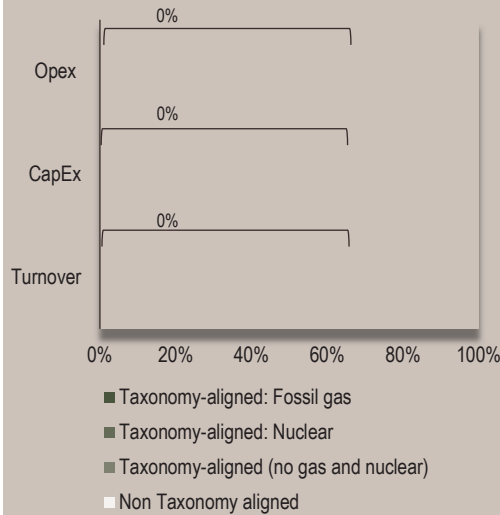


Are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account** criteria for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

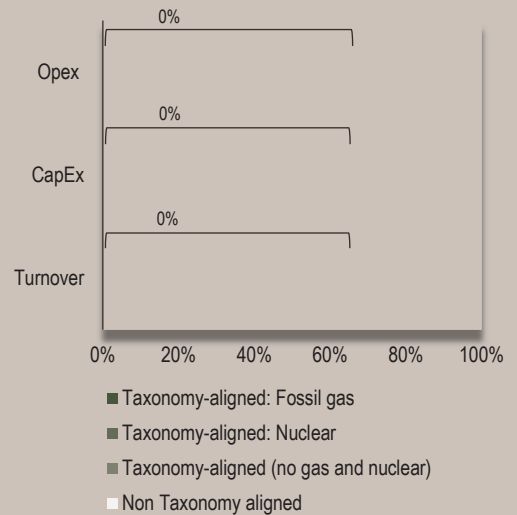
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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 investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in companies not covered by LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines "an engagement" as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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

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 38% 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?

It is noted that as from 1 January 2023, the Sub-Fund was reclassified from an Article 9 Sub-Fund to an Article 8 Sub-Fund under SFDR. Accordingly, the herein disclosures reflect the requirements relative to an Article 8 Sub-Fund and not an Article 9 Sub-Fund under SFDR.

The Sub-Fund promotes climate change mitigation through alignment with the Paris Agreement objective and exposure to issuers which can contribute to a reduction in global CO2 emissions and the eventual achievement of net zero CO2 emissions by 2050.

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 aiming to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees at all times (and on course for 1.5 degrees) 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 goals, 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? ¹**

Implied Temperature Rise (ITR)

The Investment Manager, through its proprietary ITR (Implied Temperature Rise) tool, assesses the carbon footprint and temperature alignment of companies based on industry/region breakdowns, historical paths and forward-looking trajectories and targets.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio using the Investment Manager's ITR at the end of the reporting period:

Lombard Odier Implied Temperature Rise	Sub-Fund	Performance comparison index*
ITR (degree Celsius)	2.0	2.8
Carbon Footprint	Sub-Fund	Performance comparison index*
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	245	570

* Refinitiv Global Focus: 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.

ESG Screening and Scoring

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (otherwise referred to as the "LO Rating Methodology") to score each company in which the Sub-Fund invests using a rating scale A+ to D (A+ being the best rating).

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund	Performance comparison index*
ESG Materiality distribution		
A	45%	36%
B	27%	34%
C	22%	24%
D	4%	4%

* Refinitiv Global Focus

The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Investment Manager has utilised a proprietary classification system (the LO Classification Framework), to classify investments into green investments (deemed by the asset manager to be contributing to the transition with limited harmful aspects), 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).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has aimed to invest at least 10% of the Sub-Fund's assets in sustainable investments which are represented by the category "green" in LOIM Classification Framework, and to reduce the Sub-Fund's exposure to investments, described as red under the LO Classification Framework, by 30% compared to its performance comparison index. The Sub-Fund's assets, and those of its relevant benchmark, at the end of the reporting period, are classified as follows as per the Investment Manager's present classification framework:

LO Classification Framework**	Sub-Fund	Performance comparison index*
Green	38%	24%
Grey	57%	63%
Red	4%	13%

* Refinitiv Global Focus

** It is noted that the LO Classification 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 Classification Framework as at 4 October 2023.

- **and compared to previous periods?**

Implied Temperature Rise (ITR)

The tables below show the temperature and carbon footprint of the Sub-Fund's portfolio at the end of the current and previous reporting periods:

Lombard Odier Implied Temperature Rise*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ITR (degree Celsius)	2.0	2.0
Carbon Footprint*		
Carbon Footprint (tCo2e per MUSD invested)	365	245

* 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 4 October 2023.

ESG Screening and Scoring

The table below shows the rating of the Sub-Fund's portfolio using the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
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 Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	47%	45%
B	22%	27%
C	15%	22%
D	3%	4%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

* The % of the Sub-Fund's assets invested in green, grey and red investments according to the LO Classification Framework.

The Sub-Fund's assets are classified as follows as per the LO Classification Framework at the end of the current and previous reporting periods:

LO Classification Framework*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Green	33%	38%
Grey	51%	57%
Red	3%	4%

* Please note that these are a newly-specified series of indicators from 1 January 2023 and that no disclosure was made in respect of these indicators in the previous 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 objectives of the sustainable investments that the Sub-Fund partially intends to make are aligned with the overarching objectives of the Sub-Fund to keep the Implied Temperature Rise (ITR) of the Sub-Fund's portfolio below 2 degrees at all times (and on course for 1.5 degrees) using the Investment Manager's proprietary ITR methodology.

- **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 Classification Framework classifies investments into "green", "grey" and "red" investments.

Investments classified as "green", under the LO Classification Framework, are considered by the Investment Manager to be sustainable investments. To be classified as "green", 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 Classification 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 green, 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 Investment Manager uses the LO Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The LO 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 LO Classification Framework also integrates consideration of various qualitative and quantitative indicators as part of its holistic assessment and classification of investments into green, grey and red categories including certain 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 Rating Methodology and LO Classification 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	985
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	161
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	8 830
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	9 975
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	531
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 127
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	7%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	68%
5 – Share Energy Production from Non-Renewable Sources	% of portfolio	42%
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	0.6
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	4.3
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE E	GWh per MEUR revenue	0.0
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	0.1
6 – Energy Consumption Intensity Per High Impact Climate Sector NACE H	GWh per MEUR revenue	3.2
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	0%
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	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	45%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	25%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	29%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	59%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	4.2

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.

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 Rating Methodology and LO Classification Framework. Where an investment has exposure to high-level controversies with no credible mitigating factors identified, such an investment would no longer be considered green or 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 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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	8.8	N/A
STANLEY BLACK & DECKER 0% EUR 09/2023	Industrials	3.1	United States
AMERICA MOVIL B.V. 0% EUR 03/2024	Communication Services	2.6	Netherlands
CELLNEX TELECOM S.A. 0.5% EUR 07/2028	Communication Services	2.4	Spain
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% EUR 06/2026	Industrials	2.3	France
NEXTERA ENERGY PARTNERS, LP 0% USD 11/2025	Utilities	2.3	United States
AIR FRANCE - KLM SA 0.12% EUR 03/2026	Industrials	2.2	France
NEXI SPA 1.75% EUR 04/2027	Financials	2.1	Italy
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0% EUR 04/2025	Financials	2.1	United States
ANLLIAN CAPITAL LIMITED 0% EUR 02/2025	Financials	1.7	British Virgin Islands
QIAGEN N.V. 1% USD 11/2024	Health Care	1.7	Netherlands
MEITUAN 0% USD 04/2027	Consumer Discretionary	1.7	Cayman Islands
SPIE SA 2% EUR 01/2028	Industrials	1.6	France
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV 2.12% EUR 11/2025	Financials	1.6	Belgium
ANA HOLDINGS INC. 0% JPY 12/2031	Industrials	1.5	Japan

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



What was the proportion of sustainability-related investments?

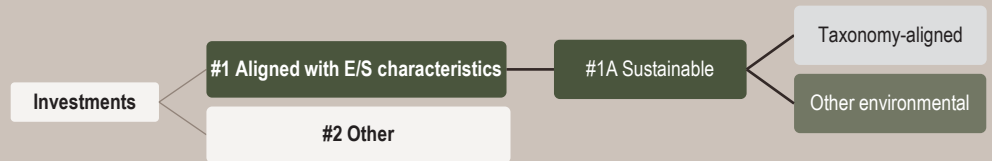
- What was the asset allocation?**

As at the end of the reporting period:

95% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

38% of the Sub-Fund's assets were invested in #1A Sustainable investments. Of those sustainable investments, 100% were sustainable investments with environmental objectives. 3.9% (based on turnover) of the Sub-Fund's assets were in investments aligned with the EU Taxonomy

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	1.2%
Oil & Gas Drilling	0.0%
Oil & Gas Equipment & Services	0.0%
Integrated Oil & Gas	1.2%
Oil & Gas Exploration & Production	0.0%
Oil & Gas Refining & Marketing	0.0%
Oil & Gas Storage & Transportation	0.0%
Coal & Consumable Fuels	0.0%
Materials	4.4%
Chemicals	4.4%
Construction Materials	0.0%
Containers & Packaging	0.0%
Metals & Mining	0.0%
Paper & Forest Products	0.0%
Industrials	23.9%
Capital Goods	7.7%
Commercial & Professional Services	6.2%
Transportation	10.0%
Consumer Discretionary	8.3%
Consumer Staples	2.4%
Health Care	9.0%
Financials	13.3%
Information Technology	21.1%
Communication Services	5.9%
Utilities	6.6%
Electric Utilities	1.0%
Gas Utilities	0.0%
Multi-Utilities	0.0%
Water Utilities	1.1%
Independent Power and Renewable Electricity Producers	4.5%
Real Estate	3.2%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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.

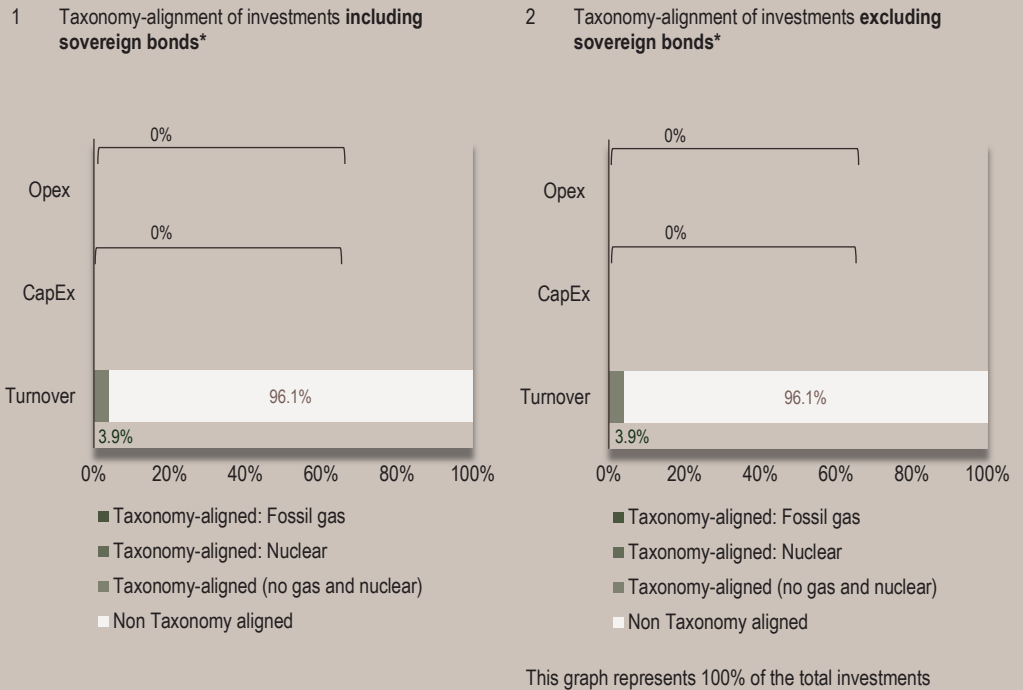
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

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.



* For the purpose of these graphs, “sovereign bonds” consist of all sovereign exposures

As of the end of the reporting period, 3.9% (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	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
% (based on turnover)	2.3%	3.9%



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, 96.1% 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, investments exposed to the most severe breaches (“Level 5 Controversies”) of the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights are considered restricted investments and the Sub-Fund refrains from investing in companies exposed to Level 5 Controversies. “#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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies' alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager's engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the LO Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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

It made **sustainable investments with a social objective**: _____%

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.



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 ¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	63%
B	19%
C	5%
D	0%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	75.0

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
55 and above	100%

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	12
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	29.2
19 – Average freedom of expression score	score	89.6
20 – Average human rights performance	% portfolio	89.4%
21 – Average corruption score	score	72.6
23 – Average political stability score	score	61.4
24 – Average rule of law score	score	88.1

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	B	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	45%	63%
B	16%	19%
C	9%	5%
D	0%	0%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	73.7	75.0

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	100%	100%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	9	12
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	30.1	29.2
19 – Average freedom of expression score	score	90.2	89.6
20 – Average human rights performance	% portfolio	91.4%	89.4%
21 – Average corruption score	score	75.4	72.6
23 – Average political stability score	score	70.5	61.4
24 – Average rule of law score	score	90.9	88.1

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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	15 682
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	2 718
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	930 995
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	949 395
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	723
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 222
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	2%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	58%
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	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	N/A
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	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	1.1

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%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	17%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	26%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	33%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	70%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	13.6

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	tCO2e / Mio EUR GDP	12
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	29.2
19 – Average freedom of expression score	score	89.6
20 – Average human rights performance	% portfolio	89.4%
21 – Average corruption score	score	72.6
23 – Average political stability score	score	61.4
24 – Average rule of law score	score	88.1

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	10.1	N/A
MACQUARIE BANK LIMITED EUR 10/2023	Financials	1.8	Australia
VCL 37 A EUR 09/2028	Financials	1.5	Luxembourg
THE BANK OF NOVA SCOTIA EUR 02/2024	Financials	1.4	Canada
SINGLE PLATFORM INVESTME EUR 06/2023	Financials	1.3	Luxembourg
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC EUR 05/2024	Financials	1.1	United States
VOLVO TREASURY AKTIEBOLAG EUR 02/2024	Financials	1.0	Sweden
VILOGIA SOCIETE ANONYME D'HLM SA EUR 03/2024	Real Estate	0.9	France
AMERICAN HONDA FINANCE 0% USD 07/2023	Financials	0.9	United States
REGION AUVERGNE-RHONE-ALPES 2.75% EUR 10/2023	Sovereign	0.9	France
LLOYDS BK CORP M EUR 03/2024	Financials	0.9	United Kingdom
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC EUR 10/2023	Financials	0.9	United Kingdom
ARVAL SERVICE LEASE 0% EUR 01/2023	Financials	0.8	France
SINGLE PLATFORM INVESTME EUR 06/2024	Financials	0.7	Luxembourg
BSKY GE12 A EUR 03/2030	Consumer Discretionary	0.7	Luxembourg

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

27% 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.

- 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	2.2%
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	2.9%
Capital Goods	1.9%
Commercial & Professional Services	1.0%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	5.6%
Consumer Staples	2.3%
Health Care	0.6%
Financials	64.4%
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	5.3%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

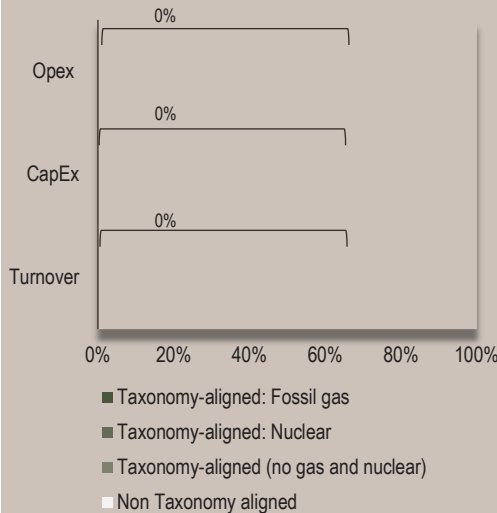
No

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.

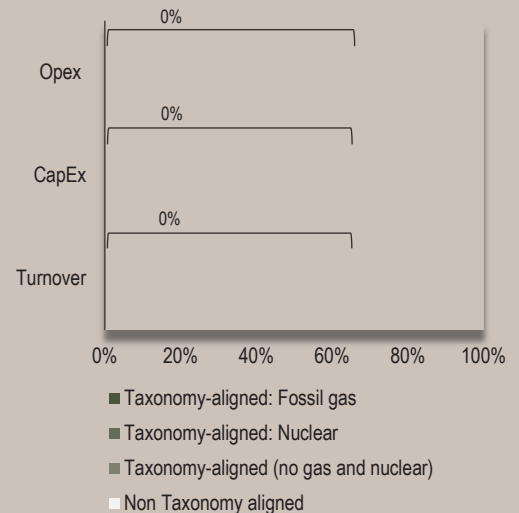
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO Rating Methodology/LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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 ¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	58%
B	19%
C	6%
D	4%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	70.0

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
55 and above	100%

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	34
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	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	36.2
19 – Average freedom of expression score	score	85.5
20 – Average human rights performance	% portfolio	64.7%
21 – Average corruption score	score	66.8
23 – Average political stability score	score	52.5
24 – Average rule of law score	score	81.7

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	B-	B

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	45%	58%
B	25%	19%
C	15%	6%
D	0%	4%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	73.6	70.0

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	88%	100%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	36	34
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	21%	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	33.9	36.2
19 – Average freedom of expression score	score	78.8	85.5
20 – Average human rights performance	% portfolio	71.5%	64.7%
21 – Average corruption score	score	62.7	66.8
23 – Average political stability score	score	51.3	52.5
24 – Average rule of law score	score	73.0	81.7

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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	1 750
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	1 596
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	760 024
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	763 370
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	573
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 082
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	55%
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	0.0
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	0.0
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	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.8

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%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	13%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	27%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	36%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	65%
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	tCO2e / Mio EUR GDP	34
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	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	36.2
19 – Average freedom of expression score	score	85.5
20 – Average human rights performance	% portfolio	64.7%
21 – Average corruption score	score	66.8
23 – Average political stability score	score	52.5
24 – Average rule of law score	score	81.7

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	10.2	N/A
SINGLE PLATFORM INVESTME USD 01/2025	Financials	2.3	Luxembourg
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0% USD 10/2023	Financials	1.6	United Kingdom
CODEIS SECURITIES SA 0% USD PERPETUAL	Financials	1.4	Luxembourg
THE BANK OF NOVA SCOTIA USD 09/2023	Financials	1.3	Canada
BPCE USD 09/2023	Financials	1.2	France
NATIONAL AUSTRALIA BANK USD 05/2023	Financials	1.0	Australia
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0.88% USD 09/2023	Financials	1.0	Spain
CITIGROUP GLOBAL MARKETS USD 09/2023	Financials	1.0	United States
ARABELLA FINANCE DAC 0% USD 07/2023	Financials	0.9	Ireland
MUFG BANK, LTD. 0% USD 10/2023	Financials	0.8	United Kingdom
BANCO SANTANDER, S.A. 0% USD 10/2023	Financials	0.8	Spain
ARABELLA FINANCE LIMITED 0% USD 11/2023	Financials	0.8	Ireland
BANCO SANTANDER SA USD 02/2023	Financials	0.8	Spain
MITSUBISHI UFJ FIN GRP USD 03/2023	Financials	0.7	Japan

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:

72% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

28% 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.

- 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	0.0%
Capital Goods	0.0%
Commercial & Professional Services	0.0%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	0.5%
Consumer Staples	2.8%
Health Care	0.0%
Financials	74.2%
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	1.7%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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

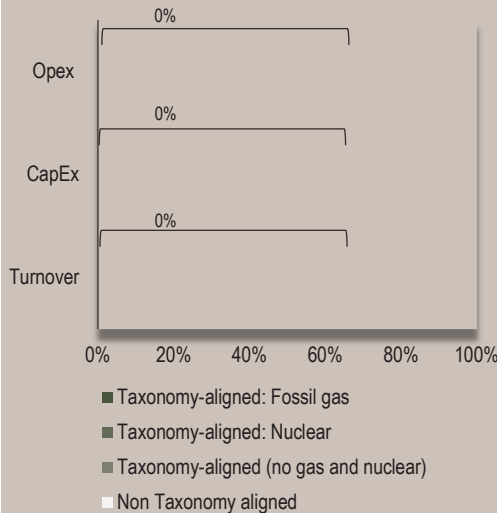
No

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.

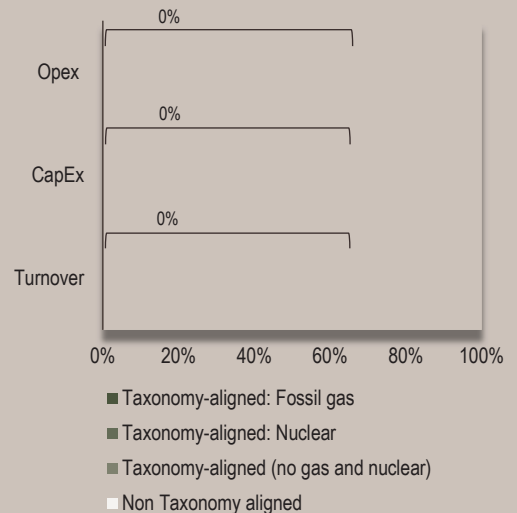
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product 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*



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.



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” may include but are not limited to investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO Rating Methodology/LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

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**

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.



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 Screening¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	72%
B	18%
C	7%
D	0%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
55 and above	N/A

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	25
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	34.6
19 – Average freedom of expression score	score	84.9
20 – Average human rights performance	% portfolio	64.4%
21 – Average corruption score	score	64.7
23 – Average political stability score	score	59.8
24 – Average rule of law score	score	76.2

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	B+	B+

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	73%	72%
B	19%	18%
C	4%	7%
D	5%	0%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	73.7	N/A

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	100%	N/A

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	9	25
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	12.2	34.6
19 – Average freedom of expression score	score	38.4	84.9
20 – Average human rights performance	% portfolio	38.7%	64.4%
21 – Average corruption score	score	31.2	64.7
23 – Average political stability score	score	26.4	59.8
24 – Average rule of law score	score	37.8	76.2

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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	638
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	184
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	12 567
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	13 389
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	89
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	663
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	0%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	52%
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	0.2
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	0.1
7 – Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	% of portfolio	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	1.5

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	0%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	17%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	26%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	35%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	70%
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	tCO2e / Mio EUR GDP	25
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	34.6
19 – Average freedom of expression score	score	84.9
20 – Average human rights performance	% portfolio	64.4%
21 – Average corruption score	score	64.7
23 – Average political stability score	score	59.8
24 – Average rule of law score	score	76.2

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	10.1	N/A
SANTANDER UK PLC GBP 02/2024	Financials	2.2	United Kingdom
MERCEDES-BENZ INT FINCE 2% GBP 09/2023	Consumer Discretionary	2.0	Netherlands
CITIGROUP INC. 2.75% GBP 01/2024	Financials	1.9	United States
BANK OF CHINA/LONDON GBP 08/2023	Financials	1.8	United Kingdom
EUROPEAN BK RECON & DEV GBP 07/2023	Financials	1.8	United Kingdom
WESTPAC BANKING CORP GBP 07/2023	Financials	1.6	Australia
COLLAT COMM PAPER III CO 0% GBP 05/2023	Financials	1.5	United States
ASIAN DEVELOPMENT BANK GBP 10/2023	Sovereign	1.2	Philippines
THE BANK OF NOVA SCOTIA GBP 01/2024	Financials	1.2	Canada
BARCLAYS PLC 3.12% GBP 01/2024	Financials	1.2	United Kingdom
CREDIT VW CANADA, INC. 3.25% CAD 03/2023	Consumer Discretionary	1.2	Canada
LA BANQUE TORONTO-DOMINION GBP 04/2024	Financials	1.1	Canada
HSBC BANK PLC GBP 03/2023	Financials	1.0	United Kingdom
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0% GBP 03/2023	Financials	1.0	Australia

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% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

27% 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.

- **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	4.2%
Chemicals	4.2%
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	1.3%
Health Care	2.8%
Financials	62.6%
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. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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.

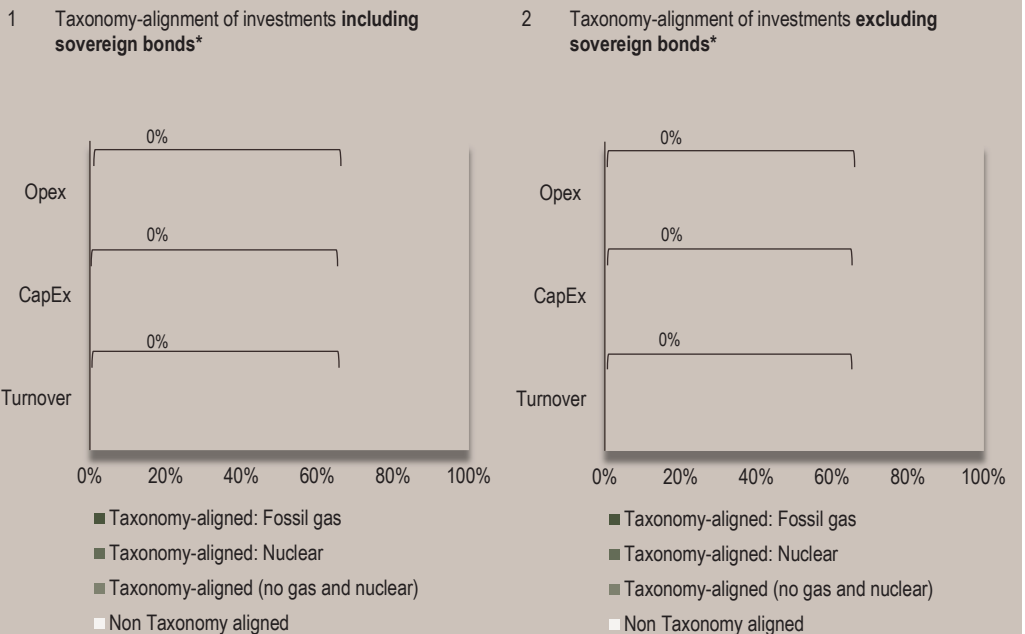
Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹

- 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.



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” may include but are not limited to investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO Rating Methodology/LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- Yes No
- 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**: _____%
- 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**

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.



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 ¹

The Investment Manager uses the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology (LO 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 Rating Methodology, the Investment Manager adopts a selectivity approach and from 1 January 2023 has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's corporate portfolio in companies with a rating of C- or above.

¹ The Investment Manager has previously supplied principal adverse impacts indicators (PAI) in this section. The Investment Manager is now reporting PAI in the below section "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", as the Investment Manager does not identify PAIs as sustainability indicators.

The table below shows the rating of the Sub-Fund's corporate portfolio using the LO Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO 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 Rating Methodology as at the end of the reporting period:

LO Rating Methodology	Sub-Fund
ESG Materiality distribution	
A	46%
B	33%
C	2%
D	0%

Sovereign Screening

The Investment Manager uses the LO Sovereign Scoring Methodology to score each sovereign issuer in which the Sub-Fund invests using a rating scale 0 to 100 (100 being the best score).

As from 1 January 2023, the Investment Manager has committed to invest at least 50% of the Sub-Fund's sovereign portfolio in sovereign issuers with a score of 55 or greater under the LO Sovereign Scoring Methodology.

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score	75.0

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the reporting period:

LO Sovereign Scoring Methodology	Sub-Fund
Sovereign Score Distribution	
55 and above	100%

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund and reflect the principal adverse impacts on sustainability factors reported in the below section:

	Unit	Value
Table I – Climate and other environmental related indicators		
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	13
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	31.5
19 – Average freedom of expression score	score	90.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	86.2%
21 – Average corruption score	score	74.0
23 – Average political stability score	score	69.6
24 – Average rule of law score	score	90.2

- **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 Rating Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality grade	B	B-

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's corporate portfolio in each main rating segment of the LO Rating Methodology at the end of the current and previous reporting periods:

LO Rating Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
ESG Materiality distribution		
A	44%	46%
B	19%	33%
C	11%	2%
D	0%	0%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

Sovereign Screening

The table below shows the score of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods:

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score	74.9	75.0

The table below shows the % breakdown of the Sub-Fund's sovereign portfolio using the LO Sovereign Scoring Methodology as at the end of the current and previous reporting periods.

LO Sovereign Scoring Methodology*	As of 30 September 2022	As of 30 September 2023
Sovereign Score Distribution		
55 and above	100%	100%

* It is noted that the LO 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 Rating Methodology as at 4 October 2023.

The table below shows the additional indicators identified by the Investment Manager to measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund as at the end of the current and previous reporting periods.

	Unit	Value as of 30 September 2022	Value as of 30 September 2023
Table I – Climate and other environmental related indicators			
15 – GHG Intensity	tCO2e / Mio EUR GDP	20	13
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	13%	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	33.7	31.5
19 – Average freedom of expression score	score	79.4	90.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	77.3%	86.2%
21 – Average corruption score	score	64.9	74.0
23 – Average political stability score	score	59.3	69.6
24 – Average rule of law score	score	75.3	90.2

* 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 methodology and data as at 4 October 2023.

- **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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology to analyse and score companies in which the Sub-Fund invests. The Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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 Lombard Odier ESG/CAR Industrial 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	2 068
1 – GHG Emissions – (Scope 2)	tCO2eq	574
1 – GHG Emissions – (Scope 3)	tCO2eq	208 563
1 – GHG Emissions – (Total GHG emissions, Scope 1,2&3)	tCO2eq	211 205
2 – Carbon Footprint – (Scope 1,2&3)	tCO2e / Mio EUR invested	492
3 – GHG intensity of investee companies – (Scope 1,2&3)	tCO2e per MEUR revenue	1 024
4 – Exposure to companies active in the fossil fuel sector	% of portfolio	1%
5 – Share Energy Consumption from Non-Renewable Sources	% of portfolio	54%
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	0.0
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	0.0
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	N/A
8 – Emissions to water	tonnes per MEUR invested	0.0
9 – Hazardous waste and radioactive waste ratio	tonnes per MEUR invested	0.5

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	2%
11 – Lack of monitor. UNGC	% of portfolio	20%
12 – Unadjusted gender pay gap	% of portfolio	24%
13 – Board gender diversity	% of portfolio	30%
14 – Exposure to controversial weapons	% of portfolio	0%
Table II – Additional climate and other environment-related indicators		
4 – Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	% of portfolio	71%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
2 – Rate of accidents	score	5.3

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	tCO2e / Mio EUR GDP	13
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%
Table III – Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters		
18 – Average income inequality score	score	31.5
19 – Average freedom of expression score	score	90.2
20 – Average human rights performance	% portfolio	86.2%
21 – Average corruption score	score	74.0
23 – Average political stability score	score	69.6
24 – Average rule of law score	score	90.2

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.



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 2023.

Largest investments	Sector	% Asset	Country
EURO	N/A	11.5	N/A
JPMORGAN CHASE & CO. 0.5% CHF 12/2023	Financials	1.7	United States
HENKEL AG & CO KGAA 0.27% CHF 04/2023	Consumer Staples	1.3	Germany
BANCO SANTANDER SA 0.75% CHF 06/2023	Financials	1.2	Spain
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 0.25% CHF 03/2023	Financials	1.2	Republic of Korea
HONEYWELL INTERNATIONAL 0% EUR 07/2023	Industrials	1.1	United States
HONEYWELL INTERNATIONAL INC. 0% EUR 10/2023	Industrials	1.0	United States
SCHWEIZERISCHE EIDGENOSSENSCHAFT 0% CHF 04/2023	Sovereign	1.0	Switzerland
VALIANT BANK 0.75% CHF 08/2023	Financials	0.9	Switzerland
UBS AG LONDON 0.44% CHF 04/2024	Financials	0.9	Switzerland
CORP ANDINA DE FOMENTO 0.45% CHF 09/2023	Sovereign	0.8	Venezuela
AMERICAN HONDA FINANCE 0% USD 07/2023	Financials	0.8	United States
AGENCE CENTRL DES ORGNMS 0% CHF 09/2023	Sovereign	0.8	France
BATIGERE SAHLMD 0% EUR 03/2023	Real Estate	0.7	France
NATWEST MARKETS PLC 0.12% CHF 09/2023	Financials	0.7	United Kingdom

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:

72% of the Sub-Fund's assets were invested in investments #1 Aligned with E/S characteristics

28% 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.

- 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	6.4%
Capital Goods	4.7%
Commercial & Professional Services	1.6%
Transportation	0.0%
Consumer Discretionary	0.0%
Consumer Staples	0.0%
Health Care	2.1%
Financials	70.0%
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	6.4%

The Investment Manager has used the sectors identified by the Global Industry Classification Standard (GICS) in the above table. The table identifies GICS sub-sectors/industries 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 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.

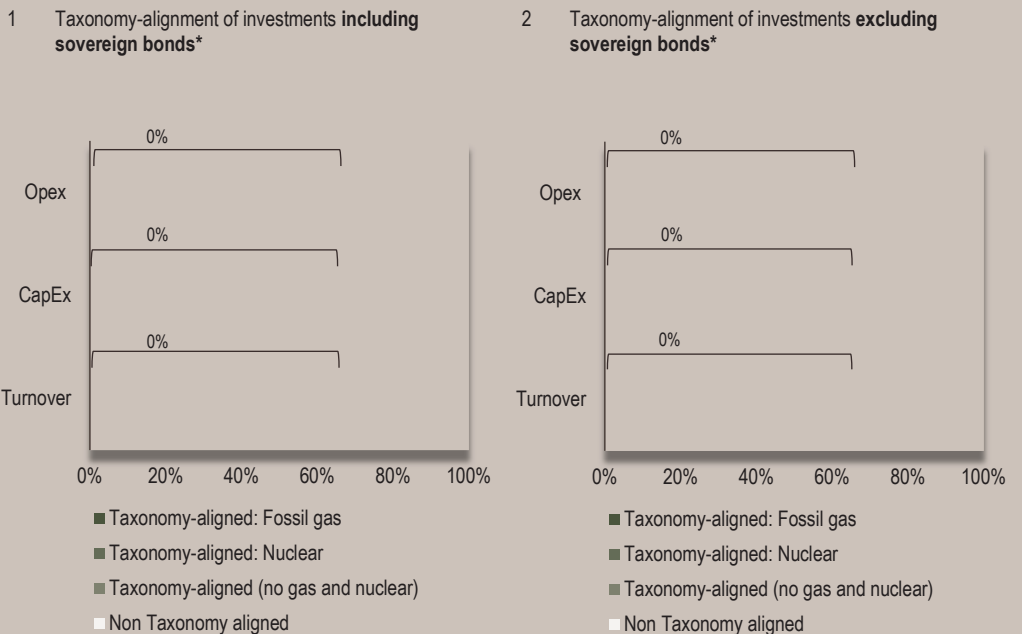
Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?¹

- 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.



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” may include but are not limited to investments in companies/issuers with low LO Rating Methodology ratings/LO Sovereign Scoring Methodology scores 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. “#2 Other” also includes investments in issuers not covered by LO Rating Methodology/LO 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. Engagements to date prioritise (i) encouraging companies’ alignment with sustainable transition pathways; (ii) promoting best-in-class business practices and (iii) addressing severe controversies. Engagement research identifies weaknesses, lack of alignment or the need for change and translates it into measurable engagement objectives allowing the Investment Manager to track progress over time. The underlying aims of the Investment Manager’s engagement are to seek to improve its understanding of the particulars of a company (which may impact its rating under the Lombard Odier ESG/CAR Industrial Materiality Rating Methodology described above), improve publicly available disclosures, and push for change in the wide spectrum of sustainability, corporate governance and social areas.

The Investment Manager defines “an engagement” as the sum of all interactions with a single company on a single, defined main issue. This means a company can be engaged multiple times if the Investment Manager interacts with it more than once on a distinct main issue. 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 interaction by interaction. After each interaction, the Investment Manager collects quantitative and qualitative data points through a standardised stewardship note. Each stewardship assessment includes up to twenty distinct data fields. An engagement is closed when the Investment Manager either achieved objectives 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	135
number of engagements with at least one interaction the reporting period	146
number of interactions in the period	162
number of companies under active engagement at the end of the period	186

	Number of engagements for this issue	% of engagements by issue
Corporate governance	28	12%
Net zero/OMP	74	33%
Environment	2	1%
ESG/TCFD disclosure	33	15%
Natural Capital	39	17%
Controversies	18	8%
ESG/Business practices	28	12%
General ESG	N/A	N/A
Social	5	2%

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

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 79% des actifs du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant s'est engagé, à partir du 1 janvier 2023, 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 LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	61.8%
B	16.2%
C	3.2%
D	0.9%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1 janvier 2023, 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 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Note ESG	72.3

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
55 ou plus	100%

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	32
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%
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	90.0
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	77.2%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	71.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	68.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	86.5

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

- **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 LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	53.8%	61.8%
B	20.7%	16.2%
C	8.8%	3.2%
D	0.0%	0.9%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	72.0	72.3

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	100%	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 septembre 2022	Valeur au 30 septembre 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	66	32
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	32.6	33.4
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	89.6	90.0
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	80.1%	77.2%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	71.5	71.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	64.7	68.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	87.1	86.5

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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 négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	9 472
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	1 659
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	293 647
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	304 778
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	436

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	708
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	58%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	56%
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	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	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	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	8.0
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	2%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	16%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	24%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	31%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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	23.8

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 negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	31.9
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	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	33.4
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.0
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	77.2%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	71.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	68.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	86.5

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	11.4	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-06-01	N/A	1.4	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S39V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2028-06-20	N/A	1.3	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S40V1 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2028-06-20	N/A	1.1	N/A
MARKIT CDX.EM S39V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2028-06-20	N/A	1.1	N/A
SINGLE PLATFORM INVESTME EUR 06/2023	Finance	1.1	Luxembourg
MARKIT CDX.NA.HY S39V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-12-20	N/A	1.1	N/A
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC EUR 10/2023	Finance	1.1	Royaume-Uni
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S38V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-12-20	N/A	1.1	N/A
NATWEST MARKETS N.V. EUR 06/2024	Finance	1.0	Pays-Bas
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.01% EUR 12/2049	Finance	1.0	France
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC. 0.98% EUR 10/2023	Finance	0.8	Japon
LOMBARD ODIER & CIE 0% EUR 12/2049	Finance	0.8	Suisse
MARKIT CDX.EM S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-12-20	N/A	0.8	N/A
VOLVO TREASURY AKTIEBOLAG EUR 02/2024	Finance	0.8	Suède



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 :

62% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
38% 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 une exposition directe à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables, l'exposition indirecte à des investissements, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.

• **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	2.3%
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	0.1%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.1%
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	0.1%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	5.1%
Biens d'équipement	4.9%
Services commerciaux et professionnels	0.2%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	5.8%
Consommation de base	2.2%
Santé	2.3%
Finance	66.7%
Technologies de l'information	2.3%
Services de communication	1.5%
Services publics	0.1%
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	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	7.1%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

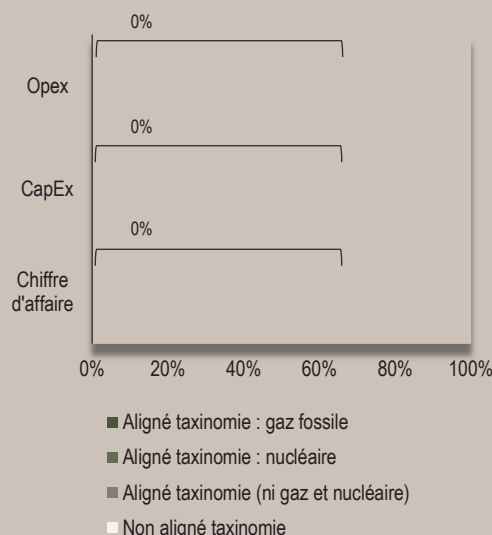
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

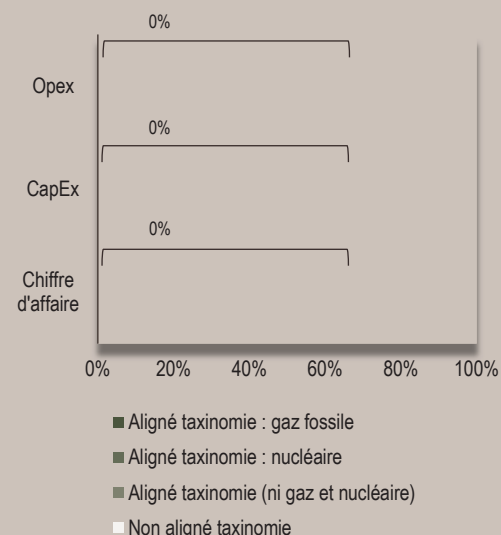
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements directs dans des sociétés auxquelles la Méthodologie de Notation LO/la Méthodologie de Notation SouveraineLO a attribué une note faible 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. 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'actionariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps.

Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de Notation LO susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 72% des actifs du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant s'est engagé, à partir du 1 janvier 2023, 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 LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	68.0%
B	14.1%
C	2.6%
D	0.7%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1 janvier 2023, 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 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Note ESG	72.6

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
55 ou plus	100%

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	62.8
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%
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	33.7
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.1
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	77.4%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	71.2
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	67.1
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	86.6

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

- **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 LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	59.7%	68.0%
B	18.3%	14.1%
C	7.6%	2.6%
D	0.0%	0.7%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	72.2	72.6

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	100%	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 septembre 2022	Valeur au 30 septembre 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	113	62.8
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	33.5	33.7
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.0	90.1
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	78.3%	77.4%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	71.7	71.2
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	65.1	67.1
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	87.2	86.6

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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 négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO ₂ eq	42 257
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ eq	8 974
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ eq	1 244 023
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ eq	1 295 253
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	377

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	645
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	57%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	56%
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	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	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	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	14.3
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%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	14%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	23%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	32%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	43%
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	30.9

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 negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	62.8
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%
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	33.7
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.1
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	77.4%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	71.2
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	67.1
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	86.6

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	10.9	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-06-01	N/A	3.1	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S39V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2028-06-20	N/A	2.4	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S40V1 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2028-06-20	N/A	2.1	N/A
MARKIT CDX.EM S39V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2028-06-20	N/A	2.1	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S39V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-12-20	N/A	2.0	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S38V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-12-20	N/A	2.0	N/A
MARKIT CDX.EM S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-12-20	N/A	1.5	N/A
REPUBBLICA ITALIANA 4.4% EUR 05/2033	Souverain	1.2	Italie
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-11-03	N/A	1.2	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2024-05-31	N/A	1.1	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2023-11-03	N/A	1.1	N/A
JAPAN 0.1% JPY 06/2030	Souverain	1.1	Japon
0.24% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-09-21	N/A	1.1	N/A
REPUBLIQUE FRANCAISE 2% EUR 11/2032	Souverain	1.0	France

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
39% 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 une exposition directe à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables, l'exposition indirecte à des investissements, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.

• **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	2.3%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.1%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.9%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.2%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.2%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.8%
Produits chimiques	0.4%
Matériaux de construction	0.1%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.3%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	5.3%
Biens d'équipement	4.8%
Services commerciaux et professionnels	0.4%
Transports	0.1%
Consommation non essentielle	6.2%
Consommation de base	2.6%
Santé	3.7%
Finance	50.5%
Technologies de l'information	5.3%
Services de communication	2.4%
Services publics	0.3%
Services de distribution d'électricité	0.2%
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	5.4%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

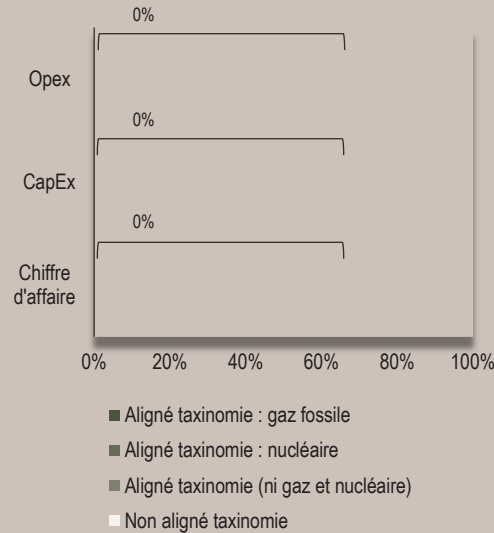
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

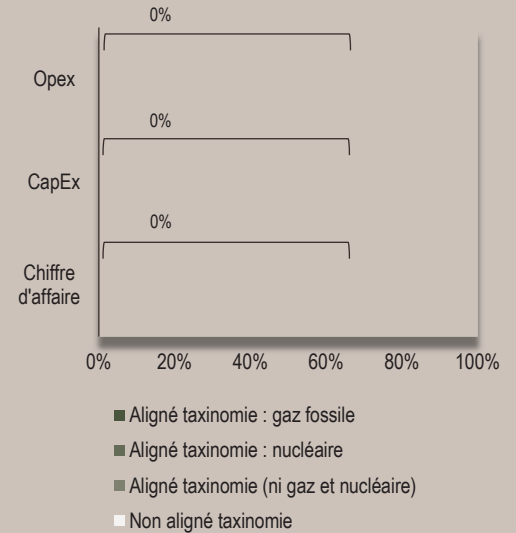
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements directs dans des sociétés auxquelles la Méthodologie de Notation LO/la Méthodologie de Notation Souveraine LO a attribué une note faible 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. 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps.

Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de Notation LO susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 62% des actifs du Compartiment.

Filtrage et notation ESG

Filtrage des sociétés¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant s'est engagé, à partir du 1 janvier 2023, 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 LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO, à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	73.6%
B	12.1%
C	2.1%
D	0.6%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1 janvier 2023, 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 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Note ESG	72.5

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
55 ou plus	100%

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	85.7
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	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	33.8
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	77.1%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	71.3
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	67.0
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	86.8

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

- **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 LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	70.0%	73.6%
B	14.2%	12.1%
C	5.5%	2.1%
D	0.0%	0.6%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	72.2	72.5

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	100%	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 septembre 2022	Valeur au 30 septembre 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	146	85.7
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	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	33.8	33.8
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.2	90.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	77.6	77.1
21 – Score moyen en matière de corruption	score	71.8	71.3
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	65.4	67.0
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	87.3	86.8

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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 négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	9 288
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	2 275
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	271 776
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	283 339
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	301

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	543
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	56%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	56%
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	0.3
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	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	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
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	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	20.9
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	1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	12%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	22%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	33%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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	36.9

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 negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	85.7
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	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	33.8
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	77.1%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	71.3
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	67.0
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	86.8

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	10.2	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-06-01	N/A	4.6	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S39V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2028-06-20	N/A	3.4	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S40V1 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2028-06-20	N/A	3.0	N/A
MARKIT CDX.EM S39V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2028-06-20	N/A	3.0	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S39V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-12-20	N/A	2.9	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S38V2 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-12-20	N/A	2.8	N/A
MARKIT CDX.EM S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-12-20	N/A	2.2	N/A
REPUBBLICA ITALIANA 4.4% EUR 05/2033	Souverain	1.8	Italie
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-11-03	N/A	1.7	N/A
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2024-05-31	N/A	1.6	N/A
JAPAN 0.1% JPY 06/2030	Souverain	1.6	Japon
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2023-11-03	N/A	1.6	N/A
0.24% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-09-21	N/A	1.6	N/A
REPUBLIQUE FRANCAISE 2% EUR 11/2032	Souverain	1.4	France

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 :

55% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
45% 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 une exposition directe à des investissements qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables, l'exposition indirecte à des investissements, les Liquidités et Moyens proches des liquidités.

- **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	2.3%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.1%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.7%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.2%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.3%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	1.2%
Produits chimiques	0.6%
Matériaux de construction	0.2%
Conteneurs et emballages	0.1%
Métaux et mines	0.4%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	5.6%
Biens d'équipement	4.9%
Services commerciaux et professionnels	0.6%
Transports	0.1%
Consommation non essentielle	6.7%
Consommation de base	3.0%
Santé	4.7%
Finance	39.2%
Technologies de l'information	7.6%
Services de communication	3.1%
Services publics	0.4%
Services de distribution d'électricité	0.2%
Services d'approvisionnement en gaz	0.1%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	4.1%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

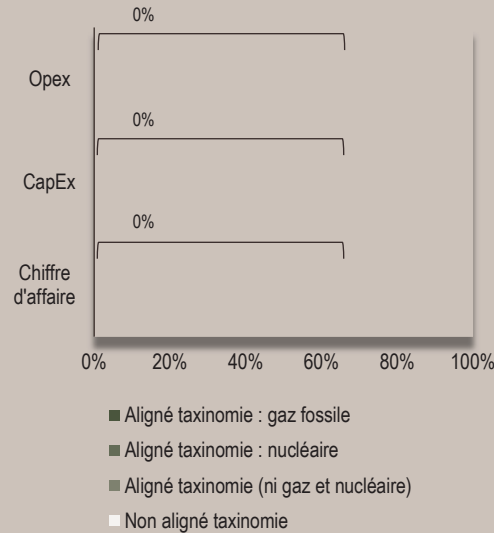
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

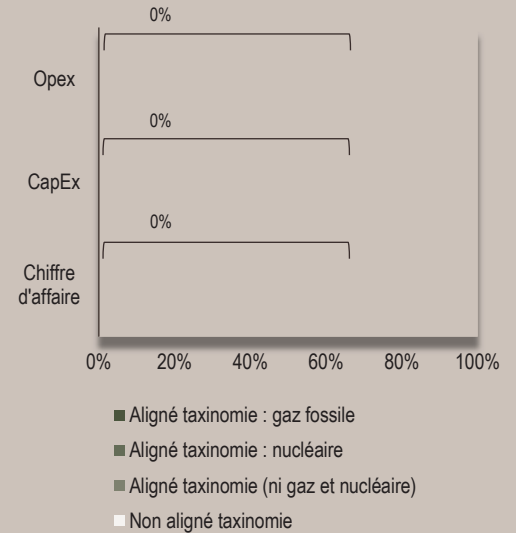
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements directs dans des sociétés auxquelles la Méthodologie de Notation LO/la Méthodologie de Notation SouveraineLO a attribué une note faible 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. 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps.

Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de Notation LO susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 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, ainsi que par les progrès réalisés en matière de réduction du nombre de sociétés incluses dans la Focus List qui ne publient pas leurs émissions et en matière d'augmentation du nombre de sociétés de cette liste qui adhèrent à l'initiative Science Based Targets et/ou qui ont pris un engagement envers le « net-zéro » d'ici 2040.

• 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 processus d'investissement repose principalement sur le cadre de qualité de l'activité et de la qualité de direction du Gérant, qui consiste notamment à évaluer les facteurs de durabilité essentiels pour la société et le secteur en question. Notamment :

- émissions de gaz à effet de serre,
- biodiversité,
- rejets dans l'eau,
- déforestation,
- gestion des déchets,
- questions sociales et liées aux employés,
- droits humains,
- mixité au sein des organes de gouvernance,
- lutte contre la corruption et la fraude.

Le Gérant saisit diverses mesures d'évaluation environnementales, sociales et de gouvernance au niveau du Fonds, notamment l'empreinte carbone, le niveau des engagements SBTi et l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes. Lorsque ces données sont disponibles, le Gérant les compare également au marché dans son ensemble, généralement à l'univers MSCI World. Le Gérant a mis à jour les indicateurs ESG qu'il fournit en juin 2023. L'objectif de ces changements est de s'assurer que le Gérant publie les indicateurs les plus pertinents pour son analyse de durabilité et qu'ils proviennent des fournisseurs de données qu'il utilise en interne. À titre d'exemple, le Gérant publie désormais des données sur l'intensité des émissions provenant de MSCI plutôt que de Trucost. Cela lui permet de montrer l'intensité des émissions en termes de portée des émissions du GHG Protocol, plutôt que l'approche personnalisée utilisée par Trucost.

Le tableau suivant présente les nouvelles mesures d'évaluation environnementales identifiées par le Gérant pour le Compartiment, par rapport à l'indice MSCI World TR ND au 18 septembre 2023 :

Facteur	Compartiment	Comparaison indice de performance
Intensité de carbone, Scope 1 & 2 (tCO2e/\$m) ¹	23	114
Intensité de carbone, Scope 1 & 2 (tCO2e/Eurm) ¹	489	870
Cible SBTi validée (% du portefeuille) ²	43%	40%
SBTi engagé mais l'objectif n'a pas été fixé (% du portefeuille) ²	23%	13%
Hausse implicite de la température (Scopes 1-3, degrés Celsius) ³	1.7	2.5

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.

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le tableau ci-dessous compare les mesures environnementales identifiées par le Gérant pour le Compartiment pour les périodes de reporting 2022 et 2023, au 14 juin 2023. Comme expliqué ci-dessus, le Gérant a mis à jour les mesures environnementales, sociales et de gouvernance qu'il fournit pour le Compartiment. Ces données actualisées sont représentées dans le tableau ci-dessus. Ces données actualisées seront fournies à l'avenir à des fins de comparaison. Toutefois, pour les besoins du présent rapport, le Gérant a fourni les indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance antérieurs jusqu'à juin 2023 inclus, afin d'établir une comparaison avec la période de reporting 2022.

Factor	8 septembre 2022	14 juin 2023
Empreinte carbone – tCO2e/\$m (chiffre d'affaires) ⁴	56	60
Gaz à effet de serre – Coût imputé (% de chiffre d'affaires) ⁵	0.5%	0.6%
Utilisation de l'eau et des ressources – Coût imputé (% de chiffre d'affaires) ⁵	0.4%	0.5%
Déchets & pollution – Coût imputé (% de chiffre d'affaires) ⁵	0.4%	0.5%
% de déclaration de l'intensité carbone moyenne pondérée (Scope 1) ⁵	83%	74%
% de sociétés adhérant à l'initiative SBT ¹	55%	64%

• **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.

- 1 Source: MSCI, calcul de la moyenne pondérée. Au 29 septembre 2023
- 2 Analyse de Generation basée sur les données de l'initiative Science Based Targets
- 3 Source: MSCI. Au 29 septembre 2023
- 4 Données Trucost
- 5 Analyse de Generation analysis basée sur les données de l'initiative Science Based Targets et de MSCI

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.



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.



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 au 30 septembre 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	6.72	États-Unis
Amazon.com, Inc.	Consommation non essentielle	6.68	États-Unis
Applied Materials, Inc.	Technologies de l'information	4.58	États-Unis
Henry Schein Inc.	Santé	3.56	États-Unis
Thermo Fisher Scientific Inc.	Santé	3.34	États-Unis
Legrand SA	Industrie	3.32	France
Trane Technologies plc	Industrie	3.20	États-Unis
Analog Devices, Inc.	Technologies de l'information	3.06	États-Unis
Gartner, Inc.	Technologies de l'information	2.82	États-Unis
Vestas Wind Systems A/S	Industrie	2.76	Danemark
Danaher Corporation	Santé	2.66	États-Unis
Kingspan Group plc	Industrie	2.59	Irlande
Equifax Inc.	Industrie	2.57	États-Unis
Mercado Libre, Inc.	Consommation non essentielle	2.42	Argentine
Schneider Electric SE	Industrie	2.40	France

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 ?**

Au 30 septembre 2023 :

95% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
5% 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.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements étaient-ils réalisés ?**

Au 30 septembre 2023, les investissements du Compartiment étaient dans les secteurs économiques suivants :

Technologies de l'information	28.73%
Industrie	21.48%
Santé	19.73%
Consommation non essentielle	12.35%
Immobilier	4.66%
Finance	4.32%
Matériaux	3.77%
Consommation de base	0.11%
Liquidités et Moyens proches des liquidités	4.85%



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.

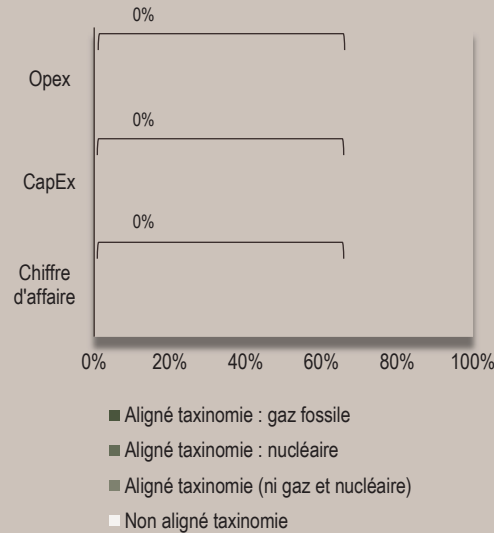
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

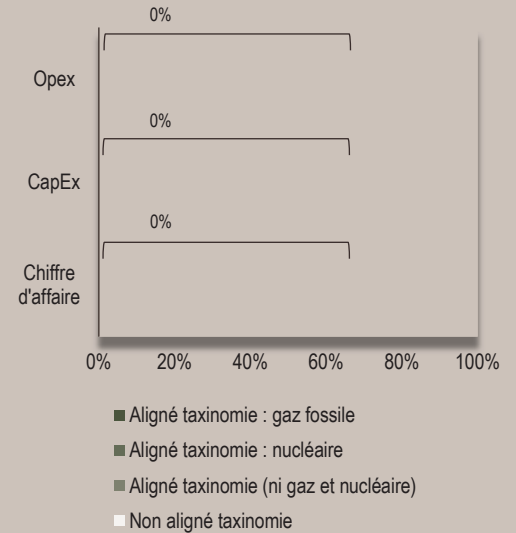
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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, 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 ?

Le Gérant mène des programmes d'engagement en se concentrant particulièrement sur le changement climatique, la déforestation et l'équité, ainsi que les questions de diversité et d'inclusion (EDI).

Dans le cadre de son programme d'engagement en matière de changement climatique, le Gérant vise à dialoguer avec les sociétés afin qu'elles établissent des objectifs de réduction des émissions alignés sur l'Accord de Paris, par le biais de l'initiative Science Based Targets, qu'elles préparent des rapports alignés sur les recommandations du Groupe de travail sur la publication d'informations financières relatives au climat (TCFD) et qu'elles s'engagent en faveur du « net-zéro ».

Au cours de la période allant d'octobre 2022 à septembre 2023, le pourcentage du portefeuille (par poids du portefeuille) représenté par des entreprises ayant des objectifs validés dans le cadre de l'initiative SBTi est passé de 35% à 43%. Le pourcentage du portefeuille (en termes de poids du portefeuille) représenté par des entreprises participant au SBTi (c'est-à-dire des entreprises dont les objectifs SBTi ont été validés et des entreprises qui se sont engagées à fixer des objectifs avec le SBTi) est passé de 64% à 66%.

Cela reflète les succès obtenus par le Gérant au cours de la période couverte par le rapport, en s'engageant auprès d'entreprises spécifiques du portefeuille sur leurs plans et leurs engagements à divulguer leurs émissions des scopes 1, 2 et 3 et à fixer des objectifs fondés sur SBT.



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

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.

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 **27%** 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 ?

Il est à noter qu'à compter du 1 janvier 2023, le Compartiment a été reclassé d'un Compartiment de l'Article 9 à un Compartiment de l'Article 8 en vertu de SFDR. Par conséquent, les présentes informations reflètent les exigences relatives à un Compartiment de l'Article 8 et non à un Compartiment de l'Article 9 de SFDR.

Le Compartiment promeut l'atténuation du changement climatique par le biais d'un alignement sur les objectifs de l'Accord de Paris et d'une exposition aux émetteurs susceptibles de contribuer à réduire les émissions mondiales de CO₂ et atteindre la neutralité carbone d'ici 2050.

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 visant à maintenir la hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR) de son portefeuille en deçà de 2 °C en tout temps (et en suivant une trajectoire de 1.5 °C), 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 était la performance des indicateurs de durabilité ?¹**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil ITR (Implied Temperature Rise), 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	2.8
Empreinte carbone		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	241	402

* MSCI World 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.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	65%	63%
B	26%	27%
C	8%	8%
D	1%	1%

* MSCI World ND

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le cadre de classification LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre de Classification LO) pour classer les investissements en investissements verts (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition avec des aspects nuisibles limités), 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).

À compter du 1 janvier 2023, le Gérant a pour objectif d'investir au moins 10% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « vert » dans le Cadre de Classification LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre de Classification 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 de Classification LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Vert	27%	24%
Gris	65%	63%
Rouge	8%	13%

* MSCI World ND

** Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAIs) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAIs dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAIs comme des indicateurs de durabilité.

- **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*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
ITR (degré Celsius)	1.9	1.9
Empreinte carbone*		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	301	241

* 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 4 octobre 2023.

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	66%	65%
B	26%	26%
C	6%	8%
D	0%	1%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 de la Méthodologie de Notation LO au 4 octobre 2023.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le cadre de classification LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre de classification LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Vert	20%	27%
Gris	70%	65%
Rouge	8%	8%

* Veuillez noter qu'il s'agit d'une série d'indicateurs nouvellement spécifiés à partir du 1 janvier 2023 et qu'aucune information n'a été communiquée concernant ces indicateurs au cours de la période de référence précédente.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés et comment l'investissement durable contribuait-il à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement l'intention de réaliser sont alignés sur les objectifs primordiaux du Compartiment visant à maintenir l'augmentation implicite de la température (ITR) du portefeuille du Compartiment en dessous de 2 degrés à tout moment (et en voie d'atteindre 1.5 degré) en utilisant la Méthodologie ITR exclusive du Gérant.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Cadre de Classification LO classe les investissements en trois catégories : « vert », « gris » et « rouge ».

Les investissements classés « verts », selon le Cadre de Classification LO, sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée « verte », 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 de Classification 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 vert, 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 Gérant utilise la Méthodologie de Notation LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation LO utilise plus de 150 points de données axés sur le développement durable, y compris, le cas échéant, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les principales incidences négatives (« PAIs »). Le Cadre de Classification 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 verte, grise et rouge, y compris certains PAIs.

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 de la Méthodologie de Notation LO et du Cadre de Classification 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	1 490
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	337
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	11 487
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	13 313
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	343
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 115
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	8%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	60%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	64%
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	0.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	15.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
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	0.2
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	59.2
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	2%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	50%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	19%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	34%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
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	53%
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	60.6

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 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 :

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 de la Méthodologie de Notation LO et du Cadre de Classification 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 vert ou 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 pas avoir une pondération active positive dans les sociétés exposées aux 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 étaient 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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE	Technologies de l'information	4.9	États-Unis
MICROSOFT	Technologies de l'information	3.8	États-Unis
AMAZON.COM	Consommation non essentielle	1.9	États-Unis
NVIDIA	Technologies de l'information	1.4	États-Unis
EURO	N/A	1.3	N/A
ALPHABET A	Services de communication	1.3	États-Unis
ALPHABET 'C'	Services de communication	1.2	États-Unis
TESLA	Consommation non essentielle	1.1	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP	Santé	0.9	États-Unis
META PLATFORMS A	Services de communication	0.9	États-Unis
JP MORGAN CHASE & CO.	Finance	0.9	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	0.8	États-Unis
VISA 'A'	Finance	0.8	États-Unis
NESTLE 'N'	Consommation de base	0.7	Suisse
ELI LILLY	Santé	0.6	États-Unis

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

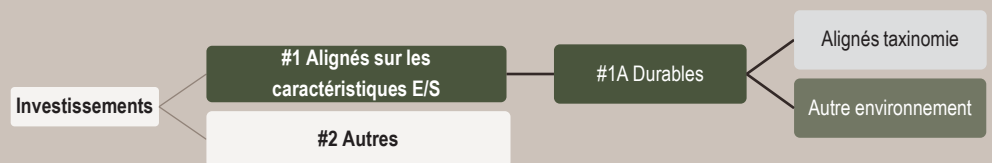
- **Quelle était l'allocation des actifs ?**

À la fin de la période de référence :

92% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S

27% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 0.8% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.

8% 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	3.3%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.7%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.8%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.3%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.3%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	4.3%
Produits chimiques	1.5%
Matériaux de construction	0.4%
Conteneurs et emballages	0.7%
Métaux et mines	1.2%
Papier et produits forestiers	0.5%
Industrie	9.9%
Biens d'équipement	5.0%
Services commerciaux et professionnels	2.4%
Transports	2.5%
Consommation non essentielle	11.1%
Consommation de base	5.9%
Santé	13.2%
Finance	15.2%
Technologies de l'information	22.1%
Services de communication	8.2%
Services publics	3.5%
Services de distribution d'électricité	2.6%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.7%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.2%
Immobilier	2.7%

Le Gérant a utilisé les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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 :

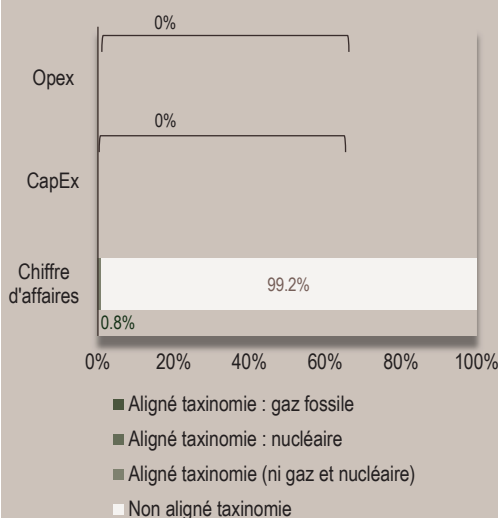
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le 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.

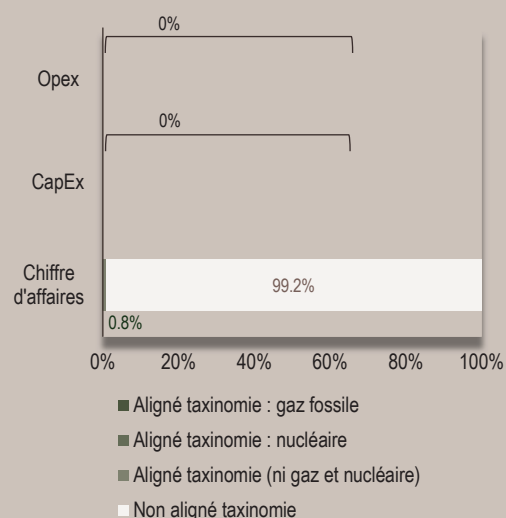
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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, 0,8% (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 de la période précédente :

Alignement taxinomie de l'UE	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
% (sur la base du chiffre d'affaires)	0.6%	0.8%



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, 99.2% 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. 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, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») du Pacte mondial des Nations Unies, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment ne peut pas avoir une pondération active positive dans les sociétés exposées aux Controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation 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 dans le cadre de 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de Notation LO susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	17%	40%
B	34%	34%
C	32%	23%
D	9%	1%

* 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	16%	17%
B	26%	34%
C	42%	32%
D	4%	9%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	1 626
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	906
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	226 442
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	228 973
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	3 328
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	3 260
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	5%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	59%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	66%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
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	2.0
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	0.7
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	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	1.5
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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	34%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	13%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	33%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	84%
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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	3.6	N/A
INTERCOS	Consommation de base	2.5	Italie
FRCAISE ENGIE PROM	Énergie	2.5	France
BIOMERIEUX	Santé	2.4	France
ID LOGISTICS GROUP	Industrie	2.4	France
CAREL	Industrie	2.3	Italie
CORTICEIRA AMORIM	Matériaux	2.3	Portugal
SES IMAGOTAG	Technologies de l'information	2.3	France
DANIELI & C RSP	Industrie	2.3	Italie
INTERPARFUMS	Consommation de base	2.2	France
ROBERTET	Matériaux	2.2	France
SECO	Technologies de l'information	2.2	Italie
BANKINTER 'R'	Finance	2.1	Espagne
TONIES	Consommation non essentielle	2.1	Luxembourg
COMPUGROUP MEDICAL N	Santé	2.1	Allemagne

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
17% 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.

- **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	2.9%
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	2.9%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	15.0%
Produits chimiques	9.4%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	5.5%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	21.6%
Biens d'équipement	19.0%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	2.6%
Consommation non essentielle	7.5%
Consommation de base	6.9%
Santé	13.4%
Finance	8.6%
Technologies de l'information	15.7%
Services de communication	0.0%
Services publics	5.0%
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	5.0%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

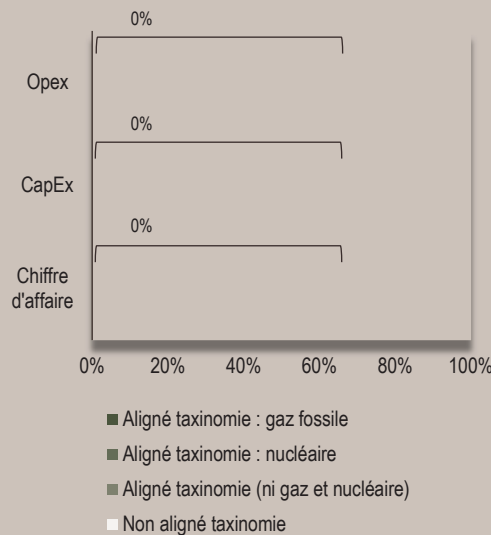
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

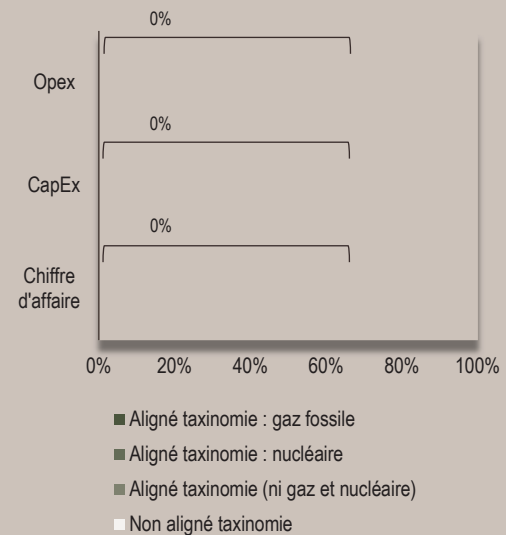
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	44%	63%
B	28%	27%
C	25%	8%
D	1%	1%

* MSCI World 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	42%	44%
B	29%	28%
C	24%	25%
D	2%	1%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	2 121
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	3 018
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	115 211
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	120 350
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	183
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	335
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	73%
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	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	4.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
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	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%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	53%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	20%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	33%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	4.3	N/A
SERVICE INTL.	Consommation non essentielle	3.1	États-Unis
IQVIA HOLDINGS	Santé	3.0	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Santé	2.8	États-Unis
MANULIFE FINANCIAL	Finance	2.8	Canada
CI FINANCIAL	Finance	2.7	Canada
INMODE	Santé	2.6	Israël
AMERIPRISE FINL.	Finance	2.5	États-Unis
BRUNSWICK	Consommation non essentielle	2.5	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP	Santé	2.3	États-Unis
JULIUS BAER GRUPPE	Finance	2.3	Suisse
AMUNDI	Finance	2.2	France
UNI CHARM	Consommation de base	2.1	Japon
LABORATORY CORP.OF AM. HDG.	Santé	2.1	États-Unis
ASTRAZENECA	Santé	2.1	Royaume-Uni

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 :

72% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
28% 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.

- **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	1.2%
Biens d'équipement	1.2%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	21.2%
Consommation de base	3.1%
Santé	43.4%
Finance	26.0%
Technologies de l'information	0.0%
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	3.2%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

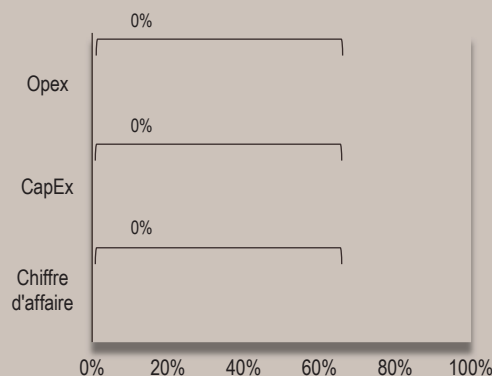
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

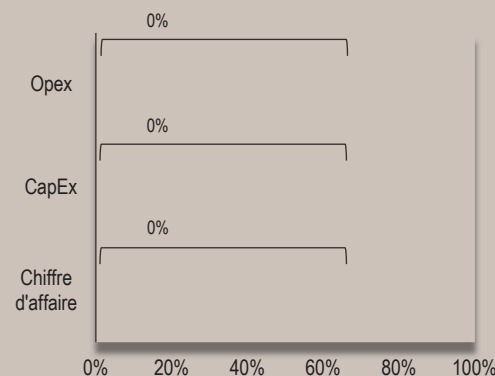
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	62%	63%
B	13%	27%
C	18%	8%
D	1%	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.

- **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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	71%	62%
B	18%	13%
C	8%	18%
D	2%	1%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	2 169
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	3 742
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	68 343
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	74 253
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	113
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	724
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	50%
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	0.2
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	2.2
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	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	3%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	45%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	20%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	35%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	35%
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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLE	Technologies de l'information	4.0	États-Unis
HERMES INTL.	Consommation non essentielle	3.7	France
LVMH	Consommation non essentielle	3.7	France
MICROSOFT	Technologies de l'information	3.5	États-Unis
FERRARI	Consommation non essentielle	3.5	Pays-Bas
ALPHABET A	Services de communication	3.3	États-Unis
LULULEMON ATHLETICA	Consommation non essentielle	3.2	États-Unis
RICHEMONT N	Consommation non essentielle	3.2	Suisse
VISA 'A'	Finance	2.9	États-Unis
ADOBE	Technologies de l'information	2.8	États-Unis
TESLA	Consommation non essentielle	2.6	États-Unis
COCA COLA	Consommation de base	2.5	États-Unis
EURO	N/A	2.5	N/A
NVIDIA	Technologies de l'information	2.4	États-Unis
SALESFORCE	Technologies de l'information	2.4	États-Unis

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
25% 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.

- **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	0.0%
Transports	2.2%
Consommation non essentielle	43.3%
Consommation de base	8.5%
Santé	1.0%
Finance	3.6%
Technologies de l'information	26.9%
Services de communication	10.4%
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. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• 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.

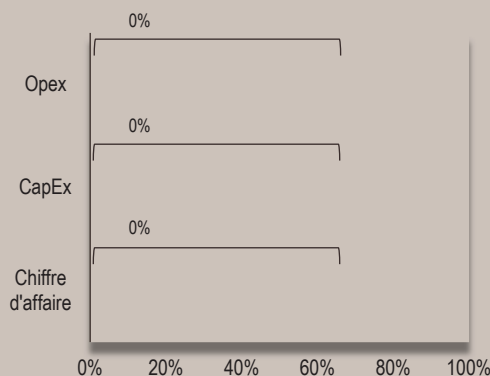
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

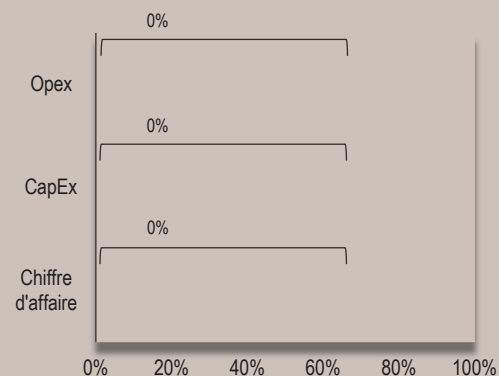
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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*



■ Aligné taxinomie : gaz fossile
 ■ Aligné taxinomie : nucléaire
 ■ Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
 ■ Non aligné taxinomie

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.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	31%	60%
B	38%	27%
C	25%	11%
D	1%	2%

* MSCI All Country : 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	40%	31%
B	28%	38%
C	18%	25%
D	4%	1%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	85
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	195
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	1 868
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	2 148
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	11
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	70
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	51%
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	0.0
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	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	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%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	64%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	22%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	29%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GLOBAL PAYMENTS	Finance	4.2	États-Unis
FISERV	Finance	4.0	États-Unis
EURO	N/A	3.8	N/A
PAYPAL HOLDINGS	Finance	3.2	États-Unis
S&P GLOBAL	Finance	2.8	États-Unis
FIDELITY NAT.INFO.SVS.	Finance	2.4	États-Unis
FLOW TRADERS	Finance	2.3	Bermudes
FLEETCOR TECHNOLOGIES	Finance	2.2	États-Unis
WEX	Finance	2.2	États-Unis
EVERTEC	Finance	2.1	Porto Rico
MASTERCARD	Finance	2.1	États-Unis
TRANSUNION	Industrie	2.1	États-Unis
SHIFT4 PAYMENTS A	Finance	2.1	États-Unis
VISA 'A'	Finance	2.1	États-Unis
NEXI	Finance	2.1	Italie

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
31% 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.

- **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	7.5%
Biens d'équipement	0.0%
Services commerciaux et professionnels	7.5%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	2.0%
Consommation de base	0.0%
Santé	0.0%
Finance	65.3%
Technologies de l'information	18.7%
Services de communication	2.6%
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. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

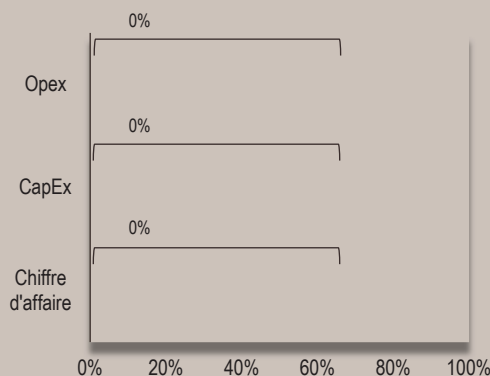
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

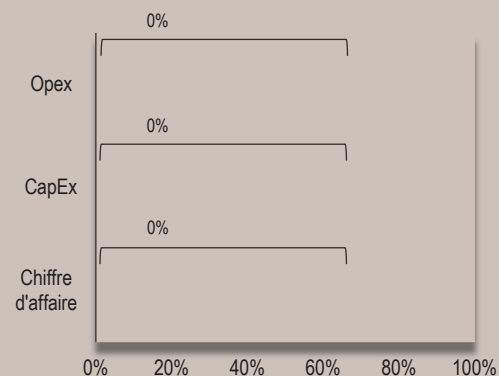
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



- Aligné taxinomie : gaz fossile
- Aligné taxinomie : nucléaire
- Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
- Non aligné taxinomie

- Aligné taxinomie : gaz fossile
- Aligné taxinomie : nucléaire
- Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
- Non aligné taxinomie

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.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 75% 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 ?

Il est à noter qu'à compter du 1 janvier 2023, le Compartiment a été reclassé d'un Compartiment de l'Article 9 à un Compartiment de l'Article 8 en vertu de SFDR. Par conséquent, les présentes informations reflètent les exigences relatives à un Compartiment de l'Article 8 et non à un Compartiment de l'Article 9 de SFDR.

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 une économie valorisant le capital naturel. 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 depuis un modèle économique WILD (« Wasteful, Idle, Lopsided, Dirty » : gaspilleur, inefficace, inéquitable et sale) vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficace, inclusive et propre). Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, aux terres et océans et aux matériaux, qui sera facilitée par les marchés du carbone. C'est ce que le Gérant appelle le « **cadre 3+1** ».

Le Compartiment se concentre tout particulièrement sur les transformations suivantes :

- **Transformation des systèmes terrestres et océaniques** – transition dans notre dépendance aux terres et océans, et notamment transformation des systèmes du secteur de l'agriculture, de la foresterie et du changement d'affectation des terres (AFOLU) grâce à une production alimentaire et des activités forestières plus durables, à l'expansion de la bioéconomie et à l'amélioration des systèmes hydriques, dans le but de restituer les terres et les écosystèmes à la nature.
- **Matériaux** – transition dans l'ensemble de nos systèmes de matériaux, et notamment initiatives visant à améliorer la productivité des ressources, adoption de processus de production moins nocifs, moindre dépendance à l'extraction des ressources et réduction puis 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 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 verts, gris et rouges selon le Cadre de Classification LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre de Classification LO) pour classer les investissements en investissements verts (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition avec des aspects nuisibles limités), 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).

À compter du 1 janvier 2023, le Gérant a pour objectif d'investir au moins 50% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « vert » dans le Cadre de Classification LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre de Classification 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 de Classification LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Vert	75%	18%
Gris	19%	71%
Rouge	2%	11%

* MSCI World Small & Mid 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.

Les sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie rouge sont réparties comme suit à la fin de la période de reporting. Pour chaque catégorie, le Gérant indique le pourcentage du total des sociétés émettrices classées dans la catégorie rouge au cours de la période de référence :

Cadre de Classification LO** – Sociétés rouges	Compartiment
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	100%
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	50%
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	50%

** Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

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)	29 393

Actifs opérationnels situés dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre)

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, 10 entreprises dans lesquelles le Compartiment était investi à la fin de la période de référence possédaient un total de 39 actifs opérationnels dans des zones protégées.

Note de qualité de la gestion des forêts (système de notation du Gérant)

Le Gérant a défini un système de notation propriétaire pour évaluer la qualité des politiques et pratiques de gestion des forêts d'une société, 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 qualité de la gestion des forêts du portefeuille du Compartiment, établie à l'aide du système de notation propriétaire du Gérant à la fin de la période de référence :

Note de qualité de la gestion des forêts**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Score	A-	B+

* MSCI World Small & Mid Cap

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 4 octobre 2023

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	1.2%	0.1%
Niveau 4	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%

* MSCI World Small & Mid Cap

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 4 octobre 2023

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	6.1%	0.7%
Niveau 4	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%

* MSCI World Small & Mid Cap

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 4 octobre 2023

• et par rapport aux périodes précédentes ?

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le Cadre de Classification LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre de Classification LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Vert	32%	75%
Gris	60%	19%
Rouge	3%	2%

* Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

La répartition des sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie des sociétés rouges est une série d'indicateurs et un processus nouvellement spécifiés, mis en place à partir du 1 janvier 2023. La comparaison avec la période précédente n'est pas disponible.

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 de la période précédente :

	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Prélèvements d'eau (m ³ / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)	24 468	29 393

Actifs opérationnels situés dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre)

Au total, 10 entreprises dans lesquelles le Compartiment était investi à la fin de la période de référence possédaient un total de 39 actifs opérationnels dans des zones protégées.

À titre de comparaison, à la fin de la période précédente, 9 entreprises dans lesquelles le Compartiment était investi possédaient un total de 35 actifs opérationnels dans des zones protégées.

Note de qualité de la gestion des forêts (système de notation du Gérant)

Le tableau suivant montre la note de qualité de la gestion des forêts du portefeuille du Compartiment, établie à l'aide du système de notation propriétaire du Gérant à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Note de qualité de la gestion des forêts	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Score	A-	A-

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 de la période précédente :

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Niveau 3	0.0%	1.2%
Niveau 4	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%

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 de la période précédente :

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Niveau 3	4.8%	6.1%
Niveau 4	0.0%	0.0%
Niveau 5	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 ?**

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 se concentre en particulier sur la transformation des systèmes terrestres et océaniques et sur la transformation du système des matériaux. 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.

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 de Classification LO classe les investissements en investissements « verts », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « verts » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme verte, 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 vert, 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 de Classification 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 verte, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Pour déterminer si une société est « verte », « grise » ou « rouge » en vertu du Cadre de Classification LO, le Gérant tient compte des principales incidences négatives (« PAI ») de la façon suivante :

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	Nous examinons les émissions du scope 1, les émissions du scope 2 et les émissions importantes du scope 3 des sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi que la pertinence des émissions pour des activités et secteurs spécifiques. Nous tenons compte de la portée actuelle des émissions et vérifions si la société concernée a mis en place une stratégie de décarbonisation crédible, ambitieuse et compatible avec les objectifs de l'Accord de Paris, à l'aide de notre outil d'évaluation de la hausse implicite de la température. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou encore donner lieu à d'importantes incidences évitées par rapport aux tendances de référence de par la nature de la ou des activités de la société.
	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	
Tableau 1 (obligatoire, suite)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Nous évaluons l'exposition aux activités commerciales jugées incompatibles avec le cadre 3+1. Cela inclut l'exposition aux activités liées à l'exploration, la production, le raffinage et la distribution de combustibles fossiles. Le degré d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte pour classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ». Ces deux principales incidences négatives ne font pas explicitement partie du cadre de classification du Gérant, mais sont pris en compte implicitement dans le cadre des principales incidences négatives 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	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire, suite)	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Nous évaluons l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux et la proximité des actifs opérationnels connus d'une société avec les zones sensibles sur le plan de la biodiversité, ainsi que la qualité des pratiques de gestion des forêts de cette société si ces considérations sont importantes pour les activités de la société.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou encore donner lieu à d'importantes incidences évitées par rapport aux tendances de référence de par la nature de la ou des activités de la société.
	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 prévisions relatives à ces controverses sont prises en compte pour classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges », conformément au cadre du Gérant décrit ci-dessus.
	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	
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	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 notation ESG du Gérant, les notes S et G étant explicitement prises en compte dans le cadre susmentionné permettant de classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ».
	14	Exposition à des armes controversées	Nous nous efforçons de collecter des données sur les indicateurs spécifiques décrits ici, si elles sont disponibles, mais estimons qu'il s'agit plutôt de priorités en matière d'engagement et de vote par procuration, qui, individuellement, ne font pas partie du cadre de classification des investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ».
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	Si une société œuvre dans un secteur où le risque de décès est élevé, nous tenons compte du taux de mortalité de cette société. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties 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	63 128
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	14 274
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	335 134
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	412 536
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	695
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 753
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	10%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	75%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	69%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
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	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	1.6
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	0.1
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	2%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	2.2
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	26.7
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%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	61%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	17%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	33%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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	49.4

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.

Ces évaluations sont effectuées par le Gérant dans la mesure du possible, et peuvent être soumises à des limitations de données, comporter des estimations, des lacunes ou des erreurs, et peuvent s'appuyer sur une combinaison de sources internes et externes.

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 de Classification 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 vert ou 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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VEOLIA ENVIRON	Services publics	2.9	France
AECOM	Industrie	2.7	États-Unis
WASTE CONNECTIONS	Industrie	2.7	Canada
TETRA TECH	Industrie	2.7	États-Unis
ADVANCED DRAINAGE SYS.	Industrie	2.4	États-Unis
PTC	Technologies de l'information	2.4	États-Unis
SOITEC	Technologies de l'information	2.3	France
EURO	N/A	2.3	N/A
CADENCE DESIGN SYS.	Technologies de l'information	2.3	États-Unis
ETSY	Consommation non essentielle	2.3	États-Unis
AGCO	Industrie	2.2	États-Unis
CORTEVA	Matériaux	2.2	États-Unis
SMURFIT KAPPA GROUP	Matériaux	2.2	Irlande
XYLEM	Industrie	2.2	États-Unis
ANSYS	Technologies de l'information	2.1	États-Unis

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



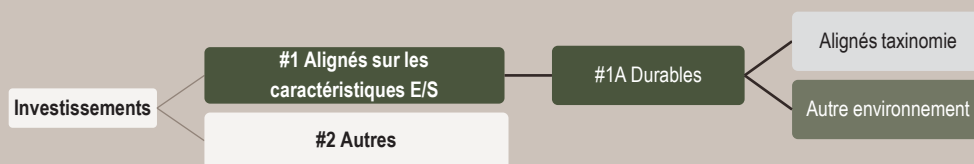
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
75% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 1.8% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
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	0.0%
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	9.8%
Produits chimiques	3.2%
Matériaux de construction	1.3%
Conteneurs et emballages	2.7%
Métaux et mines	2.6%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	42.9%
Biens d'équipement	34.9%
Services commerciaux et professionnels	8.0%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	6.1%
Consommation de base	4.9%
Santé	4.0%
Finance	0.0%
Technologies de l'information	16.3%
Services de communication	0.0%
Services publics	10.0%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	4.3%
Services d'approvisionnement en eau	5.7%
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. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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 :

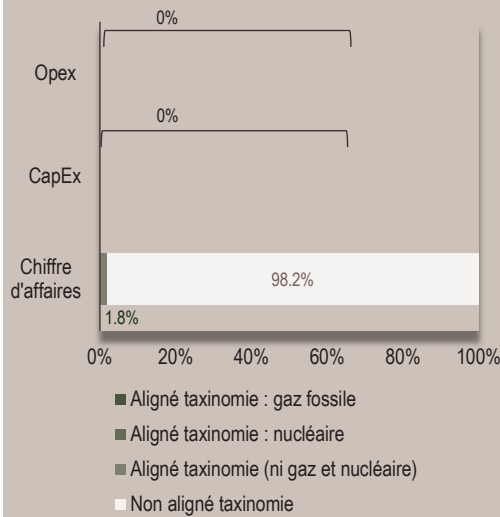
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le 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.

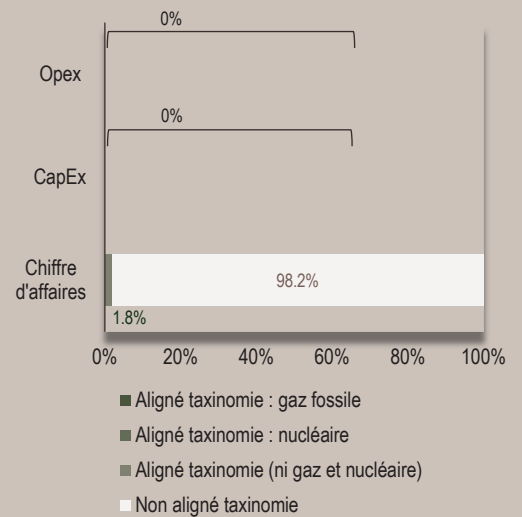
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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, 1,8% (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 de la période précédente :

Alignement taxinomie de l'UE	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
% (sur la base du chiffre d'affaires)	1.8%	1.8%



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, 98,2% 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. A titre de garantie minimale, ces investissements n'incluront pas de sociétés ayant des controverses de niveau 4 et 5 du Pacte mondial des Nations Unies 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'actionariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	32%	60%
B	44%	27%
C	23%	11%
D	0%	2%

* MSCI All Countries 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.

- **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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	34%	32%
B	43%	44%
C	11%	23%
D	2%	0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	95
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	94
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	626
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	815
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	36
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	184
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	66%
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	0.2
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	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	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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	68%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	15%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	32%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NEXTGEN HEALTHCARE	Santé	4.3	États-Unis
IQVIA HOLDINGS	Santé	3.6	États-Unis
ICON	Santé	3.3	Irlande
HOLOGIC	Santé	3.2	États-Unis
INTUITIVE SURGICAL	Santé	3.1	États-Unis
TECAN 'R'	Santé	3.0	Suisse
QUEST DIAGNOSTICS	Santé	3.0	États-Unis
DEXCOM	Santé	3.0	États-Unis
CHAS.RVR.LABS. INTL	Santé	2.9	États-Unis
LONZA GROUP	Santé	2.8	Suisse
DANAHER	Santé	2.7	États-Unis
INSULET	Santé	2.7	États-Unis
M3	Santé	2.6	Japon
COMPUGROUP MEDICAL N	Santé	2.6	Allemagne
GARMIN	Consommation non essentielle	2.5	Suisse

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 :

76% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S

24% 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.

- **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	0.0%
Biens d'équipement	0.0%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	3.8%
Consommation de base	9.1%
Santé	85.8%
Finance	0.0%
Technologies de l'information	0.0%
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. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

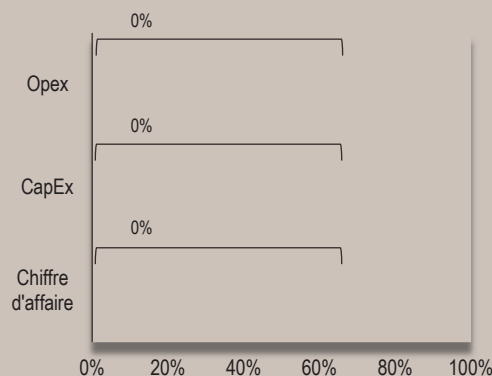
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

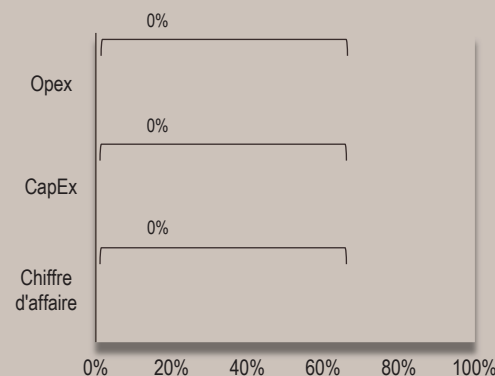
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 67% 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 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 depuis un modèle économique WILD (« Wasteful, Idle, Lopsided, Dirty » : gaspilleur, inefficace, inéquitable et sale) vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficiente, inclusive et propre). Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, aux terres et océans et aux matériaux, qui sera facilitée par les marchés du carbone. C'est ce que le Gérant appelle le « **cadre 3+1** ».

Le Compartiment se concentre 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 verts, gris et rouges selon le Cadre de Classification LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre de Classification LO) pour classer les investissements en investissements verts (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition avec des aspects nuisibles limités), 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).

À compter du 1 janvier 2023, le Gérant a pour objectif d'investir au moins 50% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « vert » dans le Cadre de Classification LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre de Classification 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 de Classification LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Vert	67%	23%
Gris	28%	63%
Rouge	0%	14%

* 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. Pour chaque catégorie, le Gérant indique le pourcentage du total des sociétés émettrices classées dans la catégorie rouge au cours de la période de référence :

Cadre de Classification 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 de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

Émissions de CO₂e (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) – TCO ₂ eq*	1 571

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 4 octobre 2023

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 LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) propre au Gérant, à la fin de la période de référence :

	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)**	58%	61%

* MSCI All Countries World USD ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 4 octobre 2023

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

N/A – Il s'agit de la première période.

• **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.

• **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 de Classification LO classe les investissements en investissements « verts », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « verts » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme verte, 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 vert, 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 de Classification 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 verte, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Pour déterminer si une société est « verte », « grise » ou « rouge » en vertu du Cadre de Classification LO, le Gérant tient compte des principales incidences négatives (« PAI ») de la façon suivante :

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	Nous examinons les émissions du scope 1, les émissions du scope 2 et les émissions importantes du scope 3 des sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi que la pertinence des émissions pour des activités et secteurs spécifiques. Nous tenons compte de la portée actuelle des émissions et vérifions si la société concernée a mis en place une stratégie de décarbonisation crédible, ambitieuse et compatible avec les objectifs de l'Accord de Paris, à l'aide de notre outil d'évaluation de la hausse implicite de la température.
	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 « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou encore donner lieu à d'importantes incidences évitées par rapport aux tendances de référence de par la nature de la ou des activités de la société.

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.

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire, suite)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Nous évaluons l'exposition aux activités commerciales jugées incompatibles avec le cadre 3+1. Cela inclut l'exposition aux activités liées à l'exploration, la production, le raffinage et la distribution de combustibles fossiles. Le degré d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte pour classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ».
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Ces deux principales incidences négatives ne font pas explicitement partie du cadre de classification du Gérant, mais sont pris en compte implicitement dans le cadre des principales incidences négatives 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	Nous évaluons l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux et la proximité des actifs opérationnels connus d'une société avec les zones sensibles sur le plan de la biodiversité, ainsi que la qualité des pratiques de gestion des forêts de cette société si ces considérations sont importantes pour les activités de la société. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou encore donner lieu à d'importantes incidences évitées par rapport aux tendances de référence de par la nature de la ou des activités de la société.
	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 prévisions relatives à ces controverses sont prises en compte pour classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges », conformément au cadre du Gérant décrit ci-dessus.
	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	
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	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 notation ESG du Gérant, les notes S et G étant explicitement prises en compte dans le cadre susmentionné permettant de classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ». Nous nous efforçons de collecter des données sur les indicateurs spécifiques décrits ici, si elles sont disponibles, mais estimons qu'il s'agit plutôt de priorités en matière d'engagement et de vote par procuration, qui, individuellement, ne font pas partie du cadre de classification des investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ».
	14	Exposition à des armes controversées	Le Compartiment exclut les sociétés ayant une exposition directe aux armes controversées.

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Si une société œuvre dans un secteur où le risque de décès est élevé, nous tenons compte du taux de mortalité de cette société. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties 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	41 531
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	5 211
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	350 929
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	397 671
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	1 138
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2 853
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	18%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	67%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	65%
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	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	9.5
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	0.0
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	0.9
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	12%
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	150.1
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	2%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	34%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	18%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	31%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
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%
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.

Ces évaluations sont effectuées par le Gérant dans la mesure du possible, et peuvent être soumises à des limitations de données, comporter des estimations, des lacunes ou des erreurs, et peuvent s'appuyer sur une combinaison de sources internes et externes.

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 de Classification 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 vert ou 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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	2.8	N/A
LEGRAND	Industrie	1.2	France
SSE	Services publics	1.1	Royaume-Uni
AECOM	Industrie	1.1	États-Unis
PTC	Technologies de l'information	1.1	États-Unis
SIEMENS	Industrie	1.1	Allemagne
TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technologies de l'information	1.1	Taiwan, Province de Chine
STANTEC	Industrie	1.0	Canada
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	1.0	France
NEXTERA ENERGY	Services publics	1.0	États-Unis
RWE	Services publics	1.0	Allemagne
CARRIER GLOBAL	Industrie	1.0	États-Unis
MASTEC	Industrie	1.0	États-Unis
CADENCE DESIGN SYS.	Technologies de l'information	1.0	États-Unis
ENEL	Services publics	1.0	Italie

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
67% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 5.9% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
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	8.9%
Produits chimiques	1.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	7.9%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	33.6%
Biens d'équipement	29.2%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	4.3%
Consommation non essentielle	12.7%
Consommation de base	0.0%
Santé	0.0%
Finance	0.0%
Technologies de l'information	25.0%
Services de communication	2.0%
Services publics	13.1%
Services de distribution d'électricité	7.2%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	2.5%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	3.4%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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 :

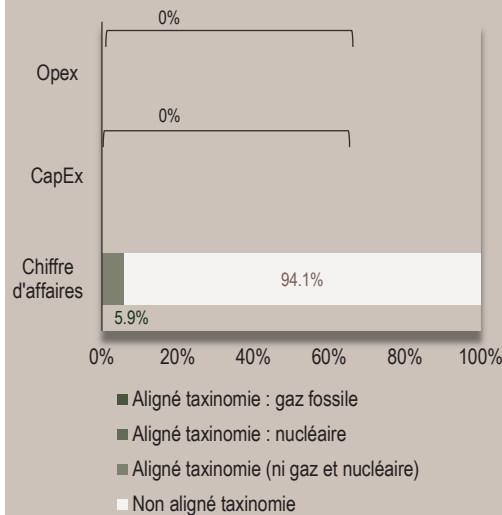
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le 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.

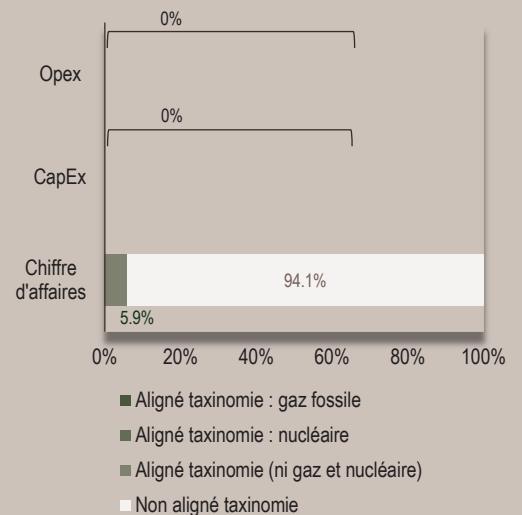
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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, 5,9% (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.



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, 94.1% 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 4 et 5 du Pacte mondial des Nations Unies 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'actionariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 53% 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 ?

Il est à noter qu'à compter du 1 janvier 2023, le Compartiment a été reclassé d'un Compartiment de l'Article 9 à un Compartiment de l'Article 8 en vertu de SFDR. Par conséquent, les présentes informations reflètent les exigences relatives à un Compartiment de l'Article 8 et non à un Compartiment de l'Article 9 de SFDR.

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 depuis un modèle économique WILD (« Wasteful, Idle, Lopsided, Dirty » : gaspilleur, inefficace, inéquitable et sale) vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficiente, inclusive et propre). Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, aux terres et océans et aux matériaux, qui sera facilitée par les marchés du carbone. C'est ce que le Gérant appelle le « **cadre 3+1** ».

Le Compartiment se concentre tout particulièrement sur les transformations suivantes :

- **Transformation des systèmes terrestres et océaniques** – transition dans notre dépendance aux terres et océans, et notamment transformation des systèmes du secteur de l'agriculture, de la foresterie et du changement d'affectation des terres (AFOLU) grâce à une production alimentaire et des activités forestières plus durables, à l'expansion de la bioéconomie et à l'amélioration des systèmes hydriques, dans le but de restituer les terres et les écosystèmes à la nature.

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 verts, gris et rouges selon le Cadre de Classification LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre de Classification LO) pour classer les investissements en investissements verts (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition avec des aspects nuisibles limités), 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).

À compter du 1 janvier 2023, le Gérant a pour objectif d'investir au moins 50% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « vert » dans le Cadre de Classification LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre de Classification 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 de Classification LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Vert	53%	23%
Gris	40%	63%
Rouge	3%	14%

* 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. Pour chaque catégorie, le Gérant indique le pourcentage du total des sociétés émettrices classées dans la catégorie rouge au cours de la période de référence :

Cadre de Classification LO** – Sociétés rouges	Compartiment
(a) un cas a été soulevé auprès de l'équipe d'intendance du Gérant	67%
(b) une stratégie d'engagement spécifique a été définie	33%
(c) un engagement individuel ou collectif a eu lieu au cours des 12 derniers mois	33%

** Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

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)	6 330

Actifs opérationnels situés dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre)

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 15 actifs opérationnels dans des zones protégées.

Note de qualité de la gestion des forêts (système de notation du Gérant)

Le Gérant a défini un système de notation propriétaire pour évaluer la qualité des politiques et pratiques de gestion des forêts d'une société, 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 qualité de la gestion des forêts du portefeuille du Compartiment, établie à l'aide du système de notation propriétaire du Gérant à la fin de la période de référence :

Note de qualité de la gestion des forêts**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Score	A-	B

* MSCI All Countries World USD ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 4 octobre 2023

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%	1.0%
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 4 octobre 2023

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	2.7%	3.4%
Niveau 4	0.0%	0.7%
Niveau 5	0.0%	0.2%

* MSCI All Countries World USD ND

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 4 octobre 2023

• et par rapport aux périodes précédentes ?

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le Cadre de Classification LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre de Classification LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Vert	16%	53%
Gris	70%	40%
Rouge	6%	3%

* Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

La répartition des sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie des sociétés rouges est une série d'indicateurs et un processus nouvellement spécifiés, mis en place à partir du 1 janvier 2023. La comparaison avec la période précédente n'est pas disponible.

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 de la période précédente :

	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Prélèvements d'eau (m ³ / Mio d'EUR de chiffre d'affaires)	1 459	6 330

Actifs opérationnels situés dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité (nombre)

Au total, 6 entreprises dans lesquelles le Compartiment était investi à la fin de la période de référence possédaient un total de 15 actifs opérationnels dans des zones protégées.

À titre de comparaison, à la fin de la période précédente, 6 entreprises dans lesquelles le Compartiment était investi possédaient un total de 55 actifs opérationnels dans des zones protégées.

Note de qualité de la gestion des forêts (système de notation du Gérant)

Le tableau suivant montre la note de qualité de la gestion des forêts du portefeuille du Compartiment, établie à l'aide du système de notation propriétaire du Gérant à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Note de qualité de la gestion des forêts	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Score	A-	A-

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 de la période précédente :

Controverses liées à l'utilisation de l'eau, à l'affectation des terres ou à la biodiversité	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Niveau 3	0.9%	0.0%
Niveau 4	0.0%	0.0%
Niveau 5	0.0%	0.0%

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 de la période précédente :

Controverses liées aux émissions autres que les gaz à effet de serre, aux effluents et aux déchets	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Niveau 3	0.5%	2.7%
Niveau 4	0.0%	0.0%
Niveau 5	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 ?**

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 terrestres et océaniques. 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.

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 de Classification LO classe les investissements en investissements « verts », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « verts » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme verte, 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 vert, 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 de Classification 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 verte, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Pour déterminer si une société est « verte », « grise » ou « rouge » en vertu du Cadre de Classification LO, le Gérant tient compte des principales incidences négatives (« PAI ») de la façon suivante :

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	Nous examinons les émissions du scope 1, les émissions du scope 2 et les émissions importantes du scope 3 des sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi que la pertinence des émissions pour des activités et secteurs spécifiques. Nous tenons compte de la portée actuelle des émissions et vérifions si la société concernée a mis en place une stratégie de décarbonisation crédible, ambitieuse et compatible avec les objectifs de l'Accord de Paris, à l'aide de notre outil d'évaluation de la hausse implicite de la température. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou encore donner lieu à d'importantes incidences évitées par rapport aux tendances de référence de par la nature de la ou des activités de la société.
	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	
Tableau 1 (obligatoire, suite)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Nous évaluons l'exposition aux activités commerciales jugées incompatibles avec le cadre 3+1. Cela inclut l'exposition aux activités liées à l'exploration, la production, le raffinage et la distribution de combustibles fossiles. Le degré d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte pour classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ». Ces deux principales incidences négatives ne font pas explicitement partie du cadre de classification du Gérant, mais sont pris en compte implicitement dans le cadre des principales incidences négatives 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	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire, suite)	7	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Nous évaluons l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux et la proximité des actifs opérationnels connus d'une société avec les zones sensibles sur le plan de la biodiversité, ainsi que la qualité des pratiques de gestion des forêts de cette société si ces considérations sont importantes pour les activités de la société.
	8	Rejets dans l'eau	
	9	Ratio de déchets dangereux	Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou encore donner lieu à d'importantes incidences évitées par rapport aux tendances de référence de par la nature de la ou des activités de la société.
	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 prévisions relatives à ces controverses sont prises en compte pour classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges », conformément au cadre du Gérant décrit ci-dessus.
	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	
	13	Mixité au sein des organes de gouvernance	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 notation ESG du Gérant, les notes S et G étant explicitement prises en compte dans le cadre susmentionné permettant de classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ».
	14	Exposition à des armes controversées	Nous nous efforçons de collecter des données sur les indicateurs spécifiques décrits ici, si elles sont disponibles, mais estimons qu'il s'agit plutôt de priorités en matière d'engagement et de vote par procuration, qui, individuellement, ne font pas partie du cadre de classification des investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ».
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	Si une société œuvre dans un secteur où le risque de décès est élevé, nous tenons compte du taux de mortalité de cette société. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties 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	6 932
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	4 533
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	80 241
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	91 706
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	450
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	887
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	1%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	83%
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	0.5
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	0.2
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	0.1
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	0%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	1.4
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	8.8
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	1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	46%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	14%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	33%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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.

Ces évaluations sont effectuées par le Gérant dans la mesure du possible, et peuvent être soumises à des limitations de données, comporter des estimations, des lacunes ou des erreurs, et peuvent s'appuyer sur une combinaison de sources internes et externes.

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 de Classification 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 vert ou 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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	4.2	N/A
COMPASS GROUP	Consommation non essentielle	3.8	Royaume-Uni
THERMO FISHER SCIENTIFIC	Santé	3.6	États-Unis
GREGGS	Consommation non essentielle	2.9	Royaume-Uni
GRAPHIC PACKAGING HLDG.	Matériaux	2.9	États-Unis
SODEXO	Consommation non essentielle	2.8	France
CROWN HDG.	Matériaux	2.8	États-Unis
SAP	Technologies de l'information	2.8	Allemagne
CNH INDUSTRIAL	Industrie	2.7	Pays-Bas
SYSCO	Consommation de base	2.7	États-Unis
ECOLAB	Matériaux	2.6	États-Unis
PENTAIR	Industrie	2.4	Irlande
ZOETIS A	Santé	2.4	États-Unis
BAYER	Santé	2.2	Allemagne
GEA GROUP	Industrie	2.2	Allemagne

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



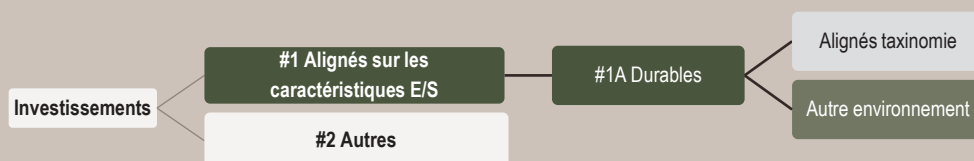
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
53% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 0.2% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
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	23.2%
Produits chimiques	10.4%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	11.5%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	1.3%
Industrie	12.1%
Biens d'équipement	10.2%
Services commerciaux et professionnels	1.9%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	12.1%
Consommation de base	35.4%
Santé	9.4%
Finance	0.0%
Technologies de l'information	5.7%
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. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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 :

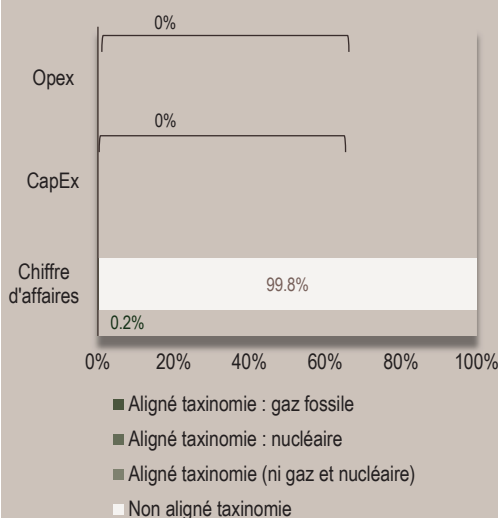
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le 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.

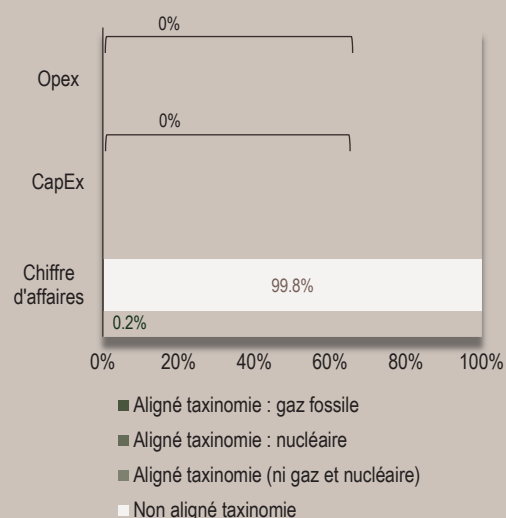
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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, 0,2% (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	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
% (sur la base du chiffre d'affaires)	0.2%	0.2%



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, 99.8% 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 4 et 5 du Pacte mondial des Nations Unies 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	D	D

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	36%	20%
B	13%	15%
C	35%	43%
D	16%	19%

* MSCI China : 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	D	D

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	23%	36%
B	16%	13%
C	36%	35%
D	18%	16%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	276
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	567
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	23 316
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	24 159
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	434
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 206
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	1%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	76%
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	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
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	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
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	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	58.1
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	6%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	79%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	38%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	16%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	87%
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	92.8

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS	Services de communication	7.2	Îles Caïmans
KWEICHOW MOUTAI 'A'	Consommation de base	5.5	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING	Consommation non essentielle	4.9	Îles Caïmans
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	Finance	3.6	Chine
MEITUAN	Consommation non essentielle	3.3	Îles Caïmans
SHANGHAI INTL.ARPT.'A'	Industrie	3.3	Chine
TECHTRONIC INDS.	Industrie	3.0	Hong Kong
PDD HOLDINGS ADS 1:4	Consommation non essentielle	2.8	Îles Caïmans
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	Finance	2.7	Chine
SANDS CHINA	Consommation non essentielle	2.4	Îles Caïmans
WULIANGYE YIBIN 'A'	Consommation de base	2.3	Chine
AIA GROUP	Finance	2.2	Hong Kong
EURO	N/A	2.1	N/A
WUXI APPTEC 'A'	Santé	2.1	Chine
JIANGSU HENGRUI MEDICINE 'A'	Santé	2.0	Chine

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 :

84% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
16% 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.

- **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	3.7%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	3.7%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	7.5%
Biens d'équipement	4.3%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	3.2%
Consommation non essentielle	31.2%
Consommation de base	9.1%
Santé	5.7%
Finance	13.3%
Technologies de l'information	8.6%
Services de communication	18.6%
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	2.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

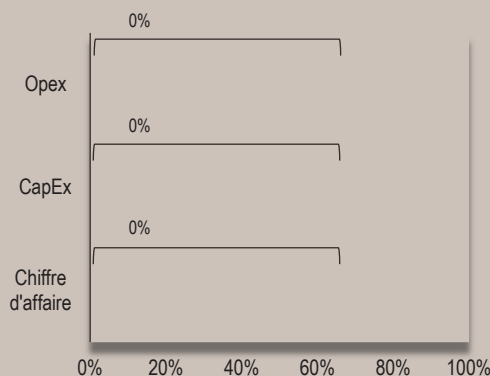
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

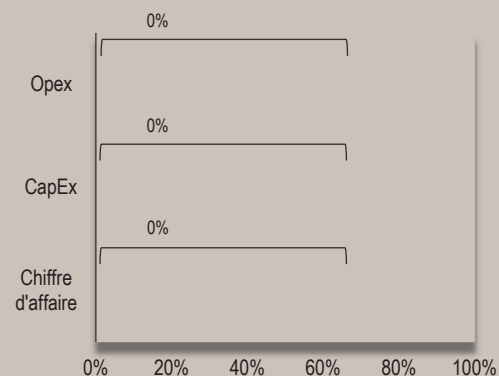
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 **33%** 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 ?

Il est à noter qu'à compter du 1 janvier 2023, le Compartiment a été reclassé d'un Compartiment de l'Article 9 à un Compartiment de l'Article 8 en vertu de SFDR. Par conséquent, les présentes informations reflètent les exigences relatives à un Compartiment de l'Article 8 et non à un Compartiment de l'Article 9 de SFDR.

Le Compartiment promeut l'atténuation du changement climatique par le biais d'un alignement sur les objectifs de l'Accord de Paris et d'une exposition aux émetteurs susceptibles de contribuer à réduire les émissions mondiales de CO₂ et atteindre la neutralité carbone d'ici 2050.

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 visant à maintenir la hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR) de son portefeuille en deçà de 2 °C en tout temps (et en suivant une trajectoire de 1.5 °C), 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 ?¹**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil ITR (Implied Temperature Rise), 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	2.4
Empreinte carbone		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	486	680

* MSCI Europe : 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.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	85%	85%
B	12%	13%
C	1%	1%
D	0%	0%

* MSCI Europe

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le cadre de classification LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre de Classification LO) pour classer les investissements en investissements verts (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition avec des aspects nuisibles limités), 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).

À compter du 1 janvier 2023, le Gérant a pour objectif d'investir au moins 10% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « vert » dans le Cadre de Classification LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre de Classification 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 de Classification LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Vert	33%	31%
Gris	59%	58%
Rouge	7%	11%

* MSCI Europe

** Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAIs) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAIs dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAIs comme des indicateurs de durabilité.

- **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*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
ITR (degré Celsius)	2.0	2.0
Empreinte carbone*		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	488	486

* 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 4 octobre 2023.

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	89%	85%
B	6%	12%
C	1%	1%
D	0%	0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 de la Méthodologie de Notation LO au 4 octobre 2023.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le cadre de classification LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre de classification LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Vert	24%	33%
Gris	65%	59%
Rouge	7%	7%

* Veuillez noter qu'il s'agit d'une série d'indicateurs nouvellement spécifiés à partir du 1 janvier 2023 et qu'aucune information n'a été communiquée concernant ces indicateurs au cours de la période de référence précédente.

- **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 alignés sur les objectifs primordiaux du Compartiment visant à maintenir l'augmentation implicite de la température (ITR) du portefeuille du Compartiment en dessous de 2 degrés à tout moment (et en voie d'atteindre 1.5 degré) en utilisant la Méthodologie ITR exclusive du Gérant.

- **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 de Classification LO classe les investissements en trois catégories : « vert », « gris » et « rouge ».

Les investissements classés « verts », selon le Cadre de Classification LO, sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée « verte », 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 de Classification 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 vert, 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 Gérant utilise la Méthodologie de Notation LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation LO utilise plus de 150 points de données axés sur le développement durable, y compris, le cas échéant, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les principales incidences négatives (« PAIs »). Le Cadre de Classification 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 verte, grise et rouge, y compris certains PAIs.

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 de la Méthodologie de Notation LO et du Cadre de Classification 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	2 282
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	582
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	32 811
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	35 675
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	623
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 122
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	10%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	57%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	55%
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	1.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.9
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	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	0.4
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	71.9
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	5%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	14%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	16%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	40%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
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%
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	74.7

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 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 de la Méthodologie de Notation LO et du Cadre de Classification 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 vert ou 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 pas avoir une pondération active positive dans les sociétés exposées aux 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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	3.8	N/A
NESTLE 'N'	Consommation de base	3.4	Suisse
ASML HOLDING	Technologies de l'information	2.6	Pays-Bas
LVMH	Consumer Discretionary	2.4	France
ROCHE HOLDING	Santé	2.2	Suisse
ASTRAZENECA	Santé	2.2	Royaume-Uni
NOVARTIS 'R'	Santé	2.2	Suisse
SHELL	Énergie	1.9	Royaume-Uni
HSBC HOLDINGS	Finance	1.5	Royaume-Uni
SAP	Technologies de l'information	1.4	Allemagne
SANOFI	Santé	1.3	France
TOTALENERGIES	Énergie	1.3	France
UNILEVER (UK)	Consommation de base	1.2	Royaume-Uni
SIEMENS	Industrie	1.2	Allemagne
DIAGEO	Consommation de base	1.1	Royaume-Uni

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S

33% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 3.3% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.

8% 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	4.4%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	4.4%
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	6.0%
Produits chimiques	2.3%
Matériaux de construction	0.4%
Conteneurs et emballages	0.3%
Métaux et mines	2.1%
Papier et produits forestiers	1.0%
Industrie	14.1%
Biens d'équipement	10.5%
Services commerciaux et professionnels	2.5%
Transports	1.1%
Consommation non essentielle	11.3%
Consommation de base	11.4%
Santé	16.4%
Finance	18.0%
Technologies de l'information	6.8%
Services de communication	4.5%
Services publics	4.8%
Services de distribution d'électricité	3.6%
Services d'approvisionnement en gaz	0.1%
Services multiples aux collectivités	1.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.1%
Immobilier	0.9%

Le Gérant a utilisé les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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 :

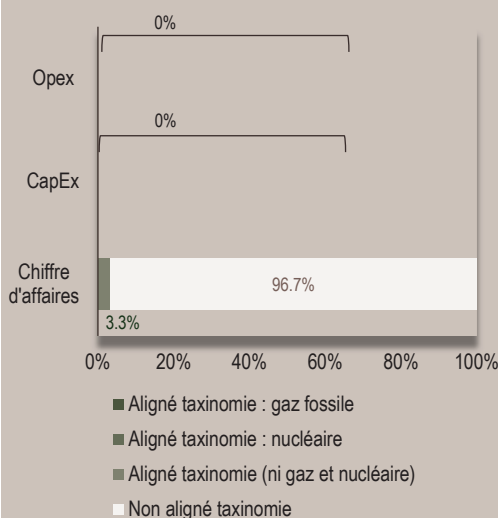
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le 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.

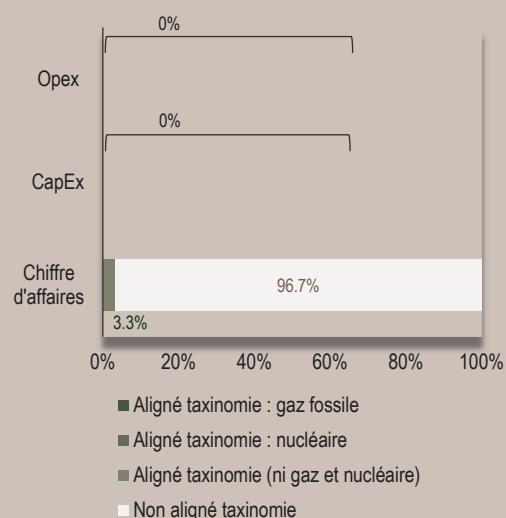
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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, 3,3% (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	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
% (sur la base du chiffre d'affaires)	3.0%	3.3%



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, 96.7% 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, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») du Pacte mondial des Nations Unies, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment ne peut pas avoir une pondération active positive dans les sociétés exposées aux Controverses de niveau 5 selon l'échelle de notation 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 dans le cadre de 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de Notation LO susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	81%	85%
B	10%	13%
C	3%	1%
D	0%	0%

* MSCI Europe 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	78%	81%
B	15%	10%
C	2%	3%
D	0%	0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	304
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	124
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	12 945
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	13 373
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	1 297
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 617
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	57%
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	0.1
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	0.1
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	0.0
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	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	11.0
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	1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	10%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	12%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	40%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	30%
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	26.7

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	7.8	N/A
SMURFIT KAPPA GROUP	Matériaux	2.5	Irlande
ASML HOLDING	Technologies de l'information	2.5	Pays-Bas
AZELIS GROUP	Industrie	2.5	Belgique
QIAGEN	Santé	2.4	Pays-Bas
COMPASS GROUP	Consommation non essentielle	2.4	Royaume-Uni
BRENTAG	Industrie	2.3	Allemagne
SAP	Technologies de l'information	2.3	Allemagne
SIG GROUP N	Matériaux	2.3	Suisse
KERRY GROUP 'A'	Consommation de base	2.2	Irlande
NEXANS	Industrie	2.1	France
BIOMERIEUX	Santé	2.1	France
NEXI	Finance	2.1	Italie
BNP PARIBAS	Finance	2.1	France
CRODA INTERNATIONAL	Matériaux	2.1	Royaume-Uni

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S

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.

- **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	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	2.8%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	14.4%
Produits chimiques	6.9%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	7.5%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	18.8%
Biens d'équipement	18.8%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	8.3%
Consommation de base	3.6%
Santé	15.6%
Finance	17.2%
Technologies de l'information	15.8%
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. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

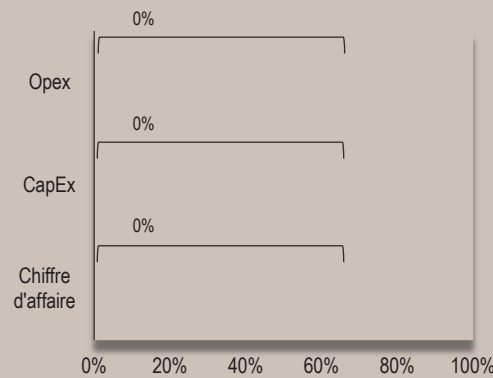
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

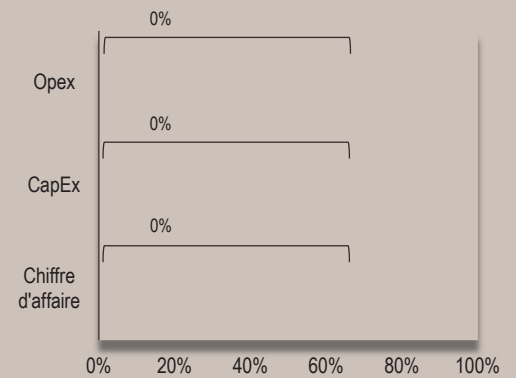
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	45%	55%
B	24%	35%
C	9%	10%
D	5%	0%

* Stoxx ex-UK Small Return 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	54%	45%
B	21%	24%
C	14%	9%
D	2%	5%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	4 282
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	1 673
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	221 210
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	227 165
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	1 422
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 384
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	59%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	77%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
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	0.4
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	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	0.7
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	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	15.6
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	1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	21%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	12%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	36%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	53%
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	5.2

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	6.0	N/A
INTERCOS	Consommation de base	2.8	Italie
SIG GROUP N	Matériaux	2.6	Suisse
SMURFIT KAPPA GROUP	Matériaux	2.5	Irlande
BRENTAG	Industrie	2.4	Allemagne
AZELIS GROUP	Industrie	2.4	Belgique
QIAGEN	Santé	2.4	Pays-Bas
NKT	Industrie	2.4	Danemark
BIOMERIEUX	Santé	2.3	France
NEXANS	Industrie	2.2	France
TONIES	Consommation non essentielle	2.2	Luxembourg
GTT	Énergie	2.1	France
TECAN 'R'	Santé	2.1	Suisse
NEXI	Finance	2.1	Italie
COMPUGROUP MEDICAL N	Santé	2.1	Allemagne

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
23% 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.

- **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	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	2.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	2.7%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	13.3%
Produits chimiques	5.8%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	7.5%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	19.9%
Biens d'équipement	14.6%
Services commerciaux et professionnels	5.2%
Transports	0.1%
Consommation non essentielle	3.7%
Consommation de base	5.5%
Santé	16.1%
Finance	13.8%
Technologies de l'information	8.6%
Services de communication	0.0%
Services publics	1.4%
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	1.4%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

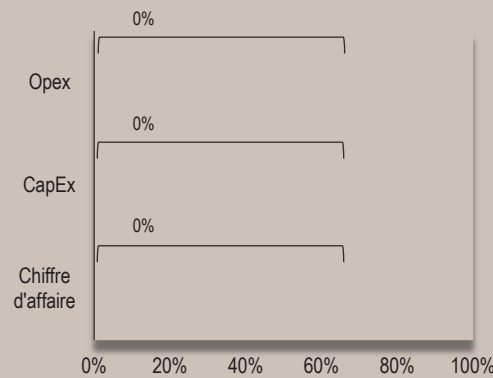
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

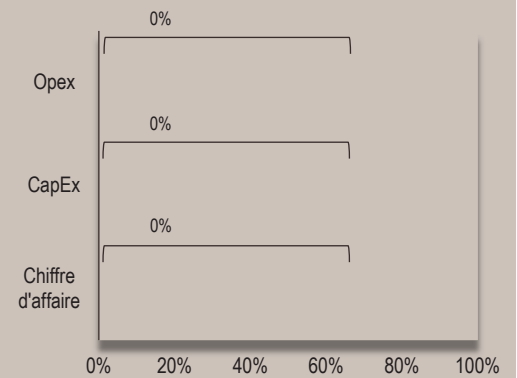
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	39%	38%
B	21%	26%
C	29%	29%
D	2%	5%

* MSCI Emerging Market 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	39%	39%
B	28%	21%
C	25%	29%
D	0%	2%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	5 197
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	1 958
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	36 977
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	44 132
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	294
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 032
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	6%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	70%
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	1.0
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	0.0
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	1.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	8%

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	9.2
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	3%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	46%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	35%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	18%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	85%
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	42.8

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technologies de l'information	7.5	Taiwan, Province de Chine
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'information	5.9	République de Corée
EURO	N/A	5.0	N/A
TENCENT HOLDINGS	Services de communication	3.5	Îles Caïmans
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	Finance	3.1	Chine
RELIANCE INDUSTRIES	Énergie	2.7	Inde
WALMART DE MEXICO 'V'	Consommation de base	2.6	Mexique
ALIBABA GROUP HOLDING	Consommation non essentielle	2.5	Îles Caïmans
TRIP COM GROUP	Consommation non essentielle	2.4	Îles Caïmans
ICICI BANK	Finance	2.2	Inde
AIA GROUP	Finance	2.2	Hong Kong
BANK CENTRAL ASIA	Finance	2.1	Indonésie
LI NING	Consommation non essentielle	1.9	Îles Caïmans
HDFC BANK	Finance	1.8	Inde
AIRPORTS OF THAILAND NVDR	Industrie	1.8	Thaïlande

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S

11% 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.

- **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	2.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	2.8%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.2%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	5.1%
Produits chimiques	1.3%
Matériaux de construction	1.3%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	2.5%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	11.8%
Biens d'équipement	7.4%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	4.4%
Consommation non essentielle	18.2%
Consommation de base	6.6%
Santé	3.0%
Finance	16.1%
Technologies de l'information	19.8%
Services de communication	5.9%
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. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

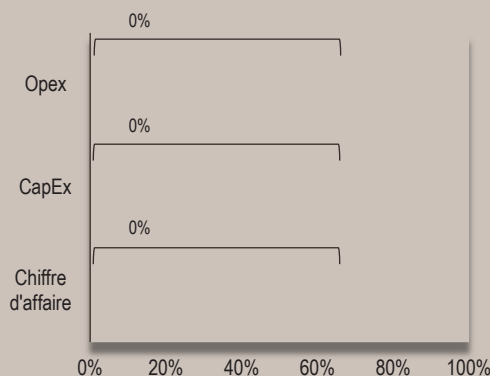
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

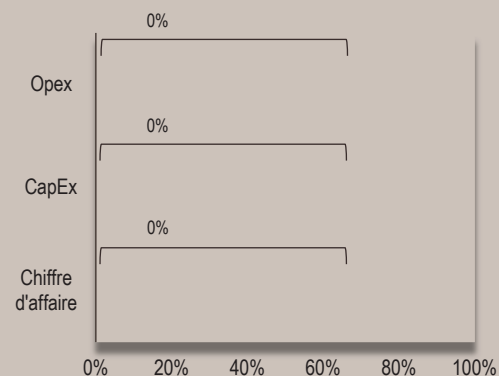
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



■ Aligné taxinomie : gaz fossile
 ■ Aligné taxinomie : nucléaire
 ■ Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
 □ Non aligné taxinomie

■ Aligné taxinomie : gaz fossile
 ■ Aligné taxinomie : nucléaire
 ■ Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
 □ Non aligné taxinomie

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.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	43%	39%
B	24%	28%
C	26%	27%
D	3%	5%

* MSCI ACF Asia ex-Japan 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	40%	43%
B	28%	24%
C	24%	26%
D	0%	3%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	12 068
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	6 387
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	103 298
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	121 753
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	269
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 010
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	72%
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	1.0
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	0.0
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	0.0
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	1.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	10.5
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	3%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	47%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	33%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	17%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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	55.1

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technologies de l'information	8.8	Taiwan, Province de Chine
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies de l'information	6.9	République de Corée
AIA GROUP	Finance	4.8	Hong Kong
TENCENT HOLDINGS	Services de communication	4.4	Îles Caïmans
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA 'H'	Finance	3.6	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING	Consommation non essentielle	3.2	Îles Caïmans
EURO	N/A	3.1	N/A
ICICI BANK	Finance	3.0	Inde
HDFC BANK	Finance	2.6	Inde
BANK CENTRAL ASIA	Finance	2.2	Indonésie
AIRPORTS OF THAILAND NVDR	Industrie	2.2	Thaïlande
SANDS CHINA	Consommation non essentielle	2.0	Îles Caïmans
LI NING	Consommation non essentielle	2.0	Îles Caïmans

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 :

92% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S

8% 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.

- **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	3.7%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	1.4%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	2.3%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	13.8%
Biens d'équipement	8.2%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	5.6%
Consommation non essentielle	20.0%
Consommation de base	1.0%
Santé	2.1%
Finance	19.8%
Technologies de l'information	25.9%
Services de communication	7.7%
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	4.1%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• 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 ?

- 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.

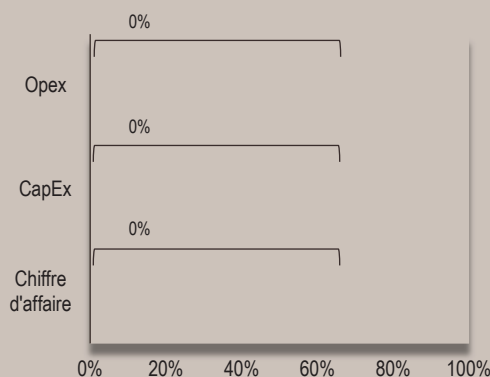
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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.

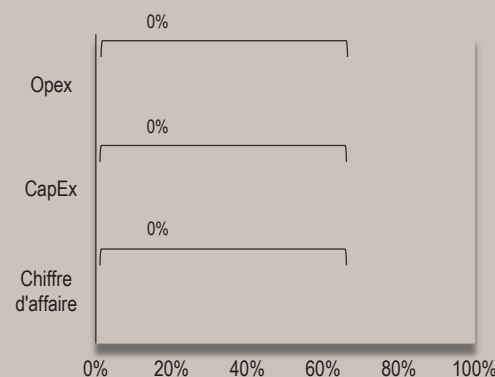
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 56% 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 Gérant vise à générer de l'alpha en investissant dans des actions qui offrent des solutions clés aux défis environnementaux et sociaux et à utiliser des instruments dérivés courts sur les actions qui sont mal positionnées par rapport à ces défis.

La philosophie d'investissement du Compartiment est ancrée dans la vision que le Gérant se fait du monde, qui vise une transition nécessaire depuis un modèle économique WILD (« Wasteful, Idle, Lopsided, Dirty » : gaspilleur, inefficace, inéquitable et sale) vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficiente, inclusive et propre). Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, aux terres et océans et aux matériaux, qui sera facilitée par les marchés du carbone. C'est ce que le Gérant appelle le « **cadre 3+1** ».

Le Compartiment se concentre tout particulièrement sur les transformations suivantes :

- **Énergie** – transition dans l'ensemble de notre système énergétique, y compris les progrès vers l'électrification généralisée de notre économie, l'amélioration de l'efficacité énergétique, l'expansion de l'économie de l'hydrogène et des carburants à faible teneur en carbone, et les technologies et infrastructures habilitantes.
- **Terres et océans** – transition dans notre dépendance à l'égard des terres et des océans, y compris la transformation des systèmes d'agriculture, d'alimentation et d'utilisation des terres (AFOLU) par une production alimentaire plus durable et une sylviculture durable, visant à rendre les terres et les écosystèmes à la nature.
- **Matériaux** – transition dans nos systèmes de matériaux, y compris 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 et de la réduction des ressources et l'amélioration de la gestion des déchets.

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/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 ? ¹**

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le Cadre de Classification LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre de Classification LO) pour classer les investissements en investissements verts (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition avec des aspects nuisibles limités), 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).

À compter du 1 janvier 2023, le Gérant a pour objectif d'investir au moins 20% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « vert » dans le Cadre de Classification LO.

L'exposition longue des actifs du Compartiment à la fin de la période de référence est classée comme suit conformément au Cadre de Classification LO :

Cadre de Classification LO	Compartiment
Vert	56%
Gris	40%
Rouge	4%

Indicateurs de notation ESG propres à TerreNeuve

Le Gérant utilise la méthodologie de notation ESG propre à TerreNeuve pour évaluer chaque société dans laquelle le Compartiment investit.

Le tableau ci-dessous présente la notation du portefeuille du Compartiment à l'aide de la notation ESG propre à TerreNeuve à la fin de la période de référence :

Notation ESG propre à TerreNeuve	Compartiment
Positions longues du portefeuille	62
Positions courtes du portefeuille	46

- **et par rapport aux périodes précédentes ?**

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le Cadre de Classification LO

L'exposition longue des actifs du Compartiment est classée comme suit conformément au Cadre de Classification LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre de Classification LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Vert	40%	56%
Gris	58%	40%
Rouge	2%	4%

* Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de la Classification LO au 4 octobre 2023

Indicateurs de notation ESG propres à TerreNeuve

Le tableau ci-dessous présente la notation du portefeuille du Compartiment à l'aide de la notation ESG propre à TerreNeuve à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Notation ESG propre à TerreNeuve*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Positions longues du portefeuille	62	62
Positions courtes du portefeuille	48	46

* Il est à noter que la notation ESG propriétaire de TerreNeuve peut évoluer dans le temps pour refléter, entre autres, les perspectives du secteur et la disponibilité des données

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

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 soutenir la transition entre les systèmes énergétiques, les matériaux et les systèmes terrestres et océaniques. Pour ce faire, le Compartiment investit notamment dans des entreprises dont la croissance bénéficiera de réglementations, d'innovations, de services ou de produits favorisant la transition des trois systèmes clés.

Le Compartiment contribue aux objectifs environnementaux suivants établis par l'Article 9 du règlement relatif à la taxonomie :

- transition vers une économie circulaire,
- prévention et réduction de la pollution,
- protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes,
- 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 de Classification LO classe les investissements en investissements « verts », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « verts » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme verte, 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 vert, 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 de Classification 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 verte, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Pour déterminer si une société est « verte », « grise » ou « rouge » en vertu du Cadre de Classification LO, le Gérant tient compte des principales incidences négatives (« PAI ») de la façon suivante :

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	Nous examinons les émissions du scope 1, les émissions du scope 2 et les émissions importantes du scope 3 des sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi que la pertinence des émissions pour des activités et secteurs spécifiques. Nous tenons compte de la portée actuelle des émissions et vérifions si la société concernée a mis en place une stratégie de décarbonisation crédible, ambitieuse et compatible avec les objectifs de l'Accord de Paris, à l'aide de notre outil d'évaluation de la hausse implicite de la température. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou encore donner lieu à d'importantes incidences évitées par rapport aux tendances de référence de par la nature de la ou des activités de la société.
	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	

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 1 (obligatoire, suite)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Nous évaluons l'exposition aux activités commerciales jugées incompatibles avec le cadre 3+1. Cela inclut l'exposition aux activités liées à l'exploration, la production, le raffinage et la distribution de combustibles fossiles. Le degré d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte pour classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ».
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Ces deux principales incidences négatives ne font pas explicitement partie du cadre de classification du Gérant, mais sont pris en compte implicitement dans le cadre des principales incidences négatives 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	Nous évaluons l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux et la proximité des actifs opérationnels connus d'une société avec les zones sensibles sur le plan de la biodiversité, ainsi que la qualité des pratiques de gestion des forêts de cette société si ces considérations sont importantes pour les activités de la société. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou encore donner lieu à d'importantes incidences évitées par rapport aux tendances de référence de par la nature de la ou des activités de la société.
	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 prévisions relatives à ces controverses sont prises en compte pour classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges », conformément au cadre du Gérant décrit ci-dessus.
	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 notation ESG du Gérant, les notes S et G étant explicitement prises en compte dans le cadre susmentionné permettant de classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ». Nous nous efforçons de collecter des données sur les indicateurs spécifiques décrits ici, si elles sont disponibles, mais estimons qu'il s'agit plutôt de priorités en matière d'engagement et de vote par procuration, qui, individuellement, ne font pas partie du cadre de classification des investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ».
	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.

PAI – Tableau des indicateurs	PAI – N° de l'indicateur	Description de l'indicateur	Approche
Tableau 3 (facultatif, caractéristiques sociales)	2	Taux d'accidents	Si une société œuvre dans un secteur où le risque de décès est élevé, nous tenons compte du taux de mortalité de cette société. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties 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	12 891
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	2 905
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	154 766
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	170 562
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	1 858
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2 800
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	11%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	70%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	51%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	3.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	3.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	8%
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	31.8
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	1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	28%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	15%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	35%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
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%
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	65.9

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 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 de Classification 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 vert ou 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 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DANONE	Consommation de base	4.1	France
PORSCHE AML.HLDG.PREF.	Consommation non essentielle	3.9	Allemagne
UNILEVER (UK)	Consommation de base	3.5	Royaume-Uni
WPP	Services de communication	2.8	Jersey
VALEO	Consommation non essentielle	2.7	France
STELLANTIS	Consommation non essentielle	2.6	Pays-Bas
BLOOM ENERGY A	Industrie	2.4	États-Unis
SOLAREDGE TECHNOLOGIES	Technologies de l'information	2.3	États-Unis
PLUG POWER	Industrie	2.2	États-Unis
SAINT GOBAIN	Industrie	2.0	France
NEL	Industrie	1.9	Norvège
BASF	Matériaux	1.8	Allemagne
FORVIA	Consommation non essentielle	1.8	France
AMERESCO CLASS A	Industrie	1.7	États-Unis
ORSTED	Services Publics	1.7	Danemark

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



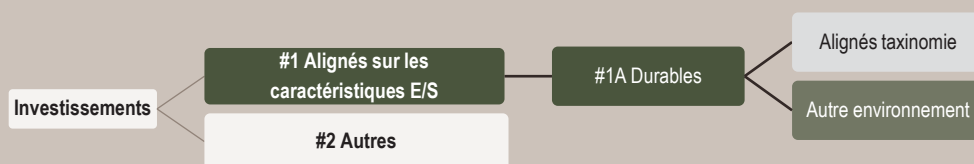
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 56% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 4% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 4% 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	1.0%
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	0.6%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.4%
Matériaux	13.1%
Produits chimiques	9.2%
Matériaux de construction	2.8%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	1.1%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	33.9%
Biens d'équipement	33.0%
Services commerciaux et professionnels	0.9%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	15.9%
Consommation de base	4.2%
Santé	0.0%
Finance	0.0%
Technologies de l'information	12.4%
Services de communication	0.0%
Services publics	12.3%
Services de distribution d'électricité	0.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	1.5%
Services d'approvisionnement en eau	0.4%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	10.5%
Immobilier	7.1%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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 :

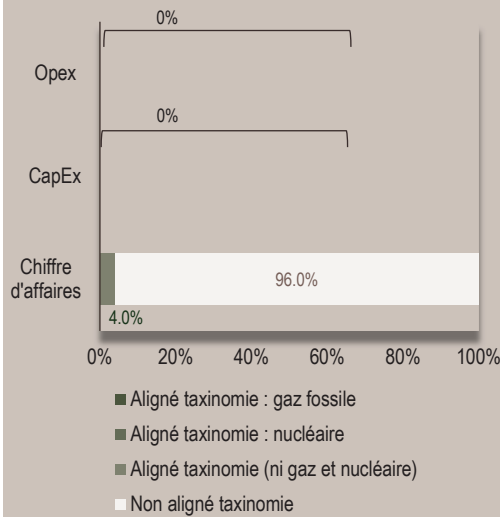
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le 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.

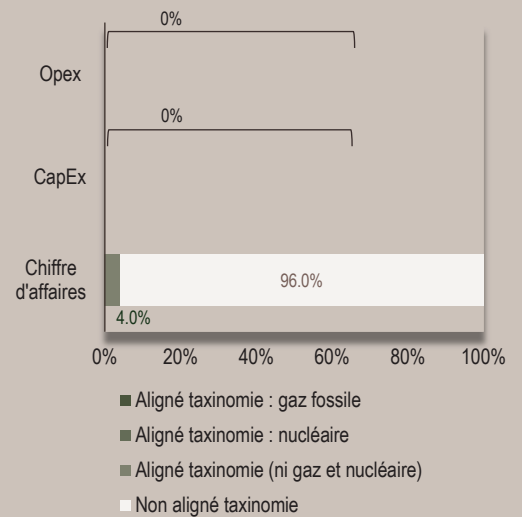
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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, 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	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
% (sur la base du chiffre d'affaires)	10%	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, 96% 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'exposition longue du Compartiment à ces sociétés a pour but, 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, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») du Pacte mondial des Nations Unies, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment s'abstient d'investir dans des sociétés exposées à des Controverses de niveau 5. 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	B+	A-

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	73%	83%
B	15%	10%
C	7%	6%
D	2%	0%

* SPI TR Capped 10% : 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	A-	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	76%	73%
B	7%	15%
C	1%	7%
D	0%	2%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	30 091
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	2 595
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	43 749
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	76 436
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	296
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	781
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	1%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	56%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	2%
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	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	0.6
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	16%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	16%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	34%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	52%
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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVARTIS 'R'	Santé	9.6	Suisse
NESTLE 'N'	Consommation de base	9.5	Suisse
ROCHE HOLDING	Santé	9.5	Suisse
EURO	N/A	6.6	N/A
RICHEMONT N	Consommation non essentielle	4.6	Suisse
ZURICH INSURANCE GROUP	Finance	4.0	Suisse
UBS GROUP	Finance	4.0	Suisse

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
12% 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.

- **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	10.0%
Produits chimiques	4.1%
Matériaux de construction	4.3%
Conteneurs et emballages	1.6%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	12.7%
Biens d'équipement	9.9%
Services commerciaux et professionnels	2.8%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	3.9%
Consommation de base	11.6%
Santé	31.8%
Finance	22.1%
Technologies de l'information	2.0%
Services de communication	0.0%
Services publics	1.6%
Services de distribution d'électricité	1.6%
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	1.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

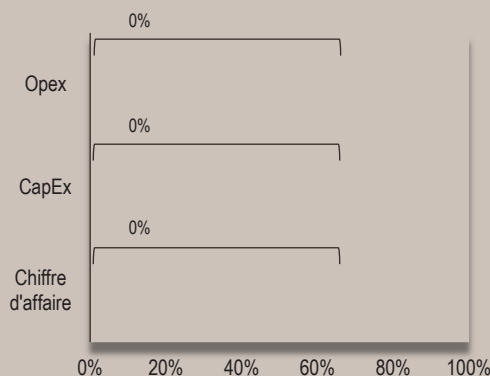
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

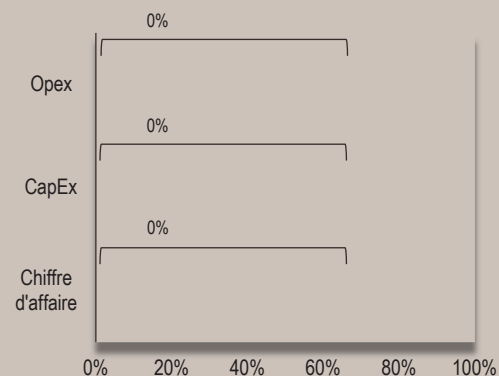
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	42%	45%
B	27%	26%
C	25%	26%
D	3%	1%

* 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	50%	42%
B	25%	27%
C	15%	25%
D	1%	3%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	640
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	503
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	14 410
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	15 554
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	195
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	652
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	3%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	49%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	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	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	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	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	0.4
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	0.0
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	0.7
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%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	44%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	16%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	31%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHOC.LINDT &SPRUENGLI PAR	Consommation de base	8.0	Suisse
JULIUS BAER GRUPPE	Finance	5.8	Suisse
STRAUMANN HOLDING	Santé	5.1	Suisse
SIG GROUP N	Matériaux	4.7	Suisse
THE SWATCH GROUP	Consommation non essentielle	4.7	Suisse
TECAN 'R'	Santé	4.5	Suisse
EURO	N/A	4.1	N/A
SCHINDLER 'P'	Industrie	2.9	Suisse
VAT GROUP	Industrie	2.8	Suisse
BKW	Services publics	2.8	Suisse
BALOISE HOLDING	Finance	2.8	Suisse
GEORG FISCHER	Industrie	2.7	Suisse
BURCKHARDT CMPSN.HLDG.	Industrie	2.7	Suisse
KUEHNE UND NAGEL INTERNATIONAL	Industrie	2.7	Suisse
SGS 'N'	Industrie	2.6	Suisse

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
31% 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.

- **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	4.3%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	4.3%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	26.3%
Biens d'équipement	17.0%
Services commerciaux et professionnels	9.3%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	6.6%
Consommation de base	8.4%
Santé	19.2%
Finance	15.6%
Technologies de l'information	10.2%
Services de communication	0.0%
Services publics	3.1%
Services de distribution d'électricité	3.1%
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	3.6%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

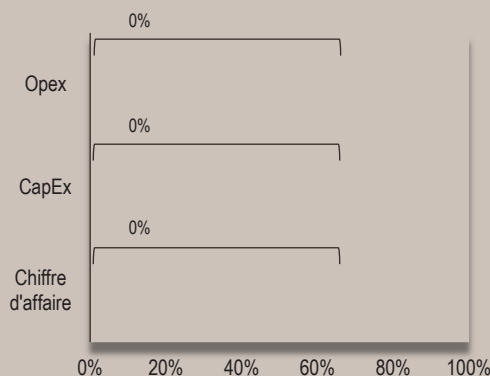
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

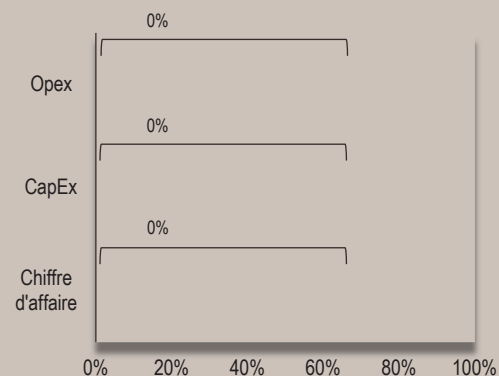
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 64% 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 ?

Il est à noter qu'à compter du 1 janvier 2023, le Compartiment a été reclassé d'un Compartiment de l'Article 9 à un Compartiment de l'Article 8 en vertu de SFDR. Par conséquent, les présentes informations reflètent les exigences relatives à un Compartiment de l'Article 8 et non à un Compartiment de l'Article 9 de SFDR.

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 depuis un modèle économique WILD (« Wasteful, Idle, Lopsided, Dirty » : gaspilleur, inefficace, inéquitable et sale) vers une économie CLIC® (« Circular, Lean, Inclusive, Clean » : circulaire, efficace, inclusive et propre). Le Gérant estime que cette transition nécessitera une transformation de tous les systèmes économiques mondiaux liés à l'énergie, aux terres et océans et aux matériaux, qui sera facilitée par les marchés du carbone. C'est ce que le Gérant appelle le « **cadre 3+1** ».

Le Compartiment se concentre 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.
- **Adaptation** aux effets du réchauffement planétaire et aux effets plus larges du changement climatique, résultant des émissions cumulées de carbone, et nécessitant une amélioration de la préparation, de la résilience et de la reprise après sinistre dans les infrastructures, l'agriculture et les processus de production.

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 verts, gris et rouges selon le Cadre de Classification LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre de Classification LO) pour classer les investissements en investissements verts (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition avec des aspects nuisibles limités), 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).

À compter du 1 janvier 2023, le Gérant a pour objectif d'investir au moins 50% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « vert » dans le Cadre de Classification LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre de Classification 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 de Classification LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Vert	64%	24%
Gris	31%	63%
Rouge	0%	13%

* 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. Pour chaque catégorie, le Gérant indique le pourcentage du total des sociétés émettrices classées dans la catégorie rouge au cours de la période de référence :

Cadre de Classification 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 de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

Émissions de CO₂e (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) – TCO ₂ eq*	350

* Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 4 octobre 2023

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 LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) propre au Gérant, à la fin de la période de référence :

	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)**	53%	58%

* MSCI World

** Les informations présentées ici reflètent la méthodologie au 4 octobre 2023

• **et par rapport aux périodes précédentes ?**

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le Cadre de Classification 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 de la période précédente :

Cadre de Classification LO*	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2023
Vert	36%	64%
Gris	47%	31%
Rouge	3%	0%

* Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

La répartition des sociétés émettrices du Compartiment classées dans la catégorie des sociétés rouges est une série d'indicateurs et un processus nouvellement spécifiés, mis en place à partir du 1 janvier 2023. La comparaison avec la période précédente n'est pas disponible.

Émissions de CO₂e (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 :

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2023
Émissions de GES (total scopes 1, 2 et 3) – TCO ₂ eq*	694	350

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 LOPTA (Lombard Odier Portfolio Temperature Alignment) propre au Gérant, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2023
Sociétés ayant des objectifs scientifiques (%)**	54%	53%

• **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 se concentre en particulier sur la transformation des systèmes énergétiques et l'adaptation. 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.

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 de Classification LO classe les investissements en investissements « verts », « gris » et « rouges ».

Les investissements classés comme « verts » en vertu de ce cadre sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée comme verte, 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.

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

Pour qu'un investissement soit considéré comme vert, 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 de Classification 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 verte, grise et rouge, y compris certaines principales incidences négatives.

Pour déterminer si une société est « verte », « grise » ou « rouge » en vertu du Cadre de Classification LO, le Gérant tient compte des principales incidences négatives (« PAI ») de la façon suivante :

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	Nous examinons les émissions du scope 1, les émissions du scope 2 et les émissions importantes du scope 3 des sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi que la pertinence des émissions pour des activités et secteurs spécifiques. Nous tenons compte de la portée actuelle des émissions et vérifions si la société concernée a mis en place une stratégie de décarbonisation crédible, ambitieuse et compatible avec les objectifs de l'Accord de Paris, à l'aide de notre outil d'évaluation de la hausse implicite de la température. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou encore donner lieu à d'importantes incidences évitées par rapport aux tendances de référence de par la nature de la ou des activités de la société.
	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	
Tableau 1 (obligatoire, suite)	4	Sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Nous évaluons l'exposition aux activités commerciales jugées incompatibles avec le cadre 3+1. Cela inclut l'exposition aux activités liées à l'exploration, la production, le raffinage et la distribution de combustibles fossiles. Le degré d'exposition aux combustibles fossiles est pris en compte pour classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ». Ces deux principales incidences négatives ne font pas explicitement partie du cadre de classification du Gérant, mais sont pris en compte implicitement dans le cadre des principales incidences négatives susmentionnées relatives à l'évaluation des émissions. Nous évaluons l'intensité des prélèvements d'eau, la production de déchets dangereux et la proximité des actifs opérationnels connus d'une société avec les zones sensibles sur le plan de la biodiversité, ainsi que la qualité des pratiques de gestion des forêts de cette société si ces considérations sont importantes pour les activités de la société. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties d'une stratégie d'atténuation crédible et ambitieuse, ou encore donner lieu à d'importantes incidences évitées par rapport aux tendances de référence de par la nature de la ou des activités de la société.
	5	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	
	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	
	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, suite)	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 prévisions relatives à ces controverses sont prises en compte pour classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges », conformément au cadre du Gérant décrit ci-dessus.
	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 notation ESG du Gérant, les notes S et G étant explicitement prises en compte dans le cadre susmentionné permettant de classer les investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ». Nous nous efforçons de collecter des données sur les indicateurs spécifiques décrits ici, si elles sont disponibles, mais estimons qu'il s'agit plutôt de priorités en matière d'engagement et de vote par procuration, qui, individuellement, ne font pas partie du cadre de classification des investissements comme « verts », « gris » ou « rouges ».
	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	Si une société œuvre dans un secteur où le risque de décès est élevé, nous tenons compte du taux de mortalité de cette société. Pour être considérées comme « vertes », les dimensions susmentionnées doivent ne pas avoir d'importance significative pour la société ou l'activité concernée, ou bien démontrer une performance déjà améliorée par rapport aux pairs, ou bien être assorties 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	31 433
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	9 183
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	501 811
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	542 428
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	899
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2 342
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	9%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	72%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	67%
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	0.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	12.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
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	0.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	3%
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	27.4
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	1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	49%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	17%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	30%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	57%
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	57.4

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.

Ces évaluations sont effectuées par le Gérant dans la mesure du possible, et peuvent être soumises à des limitations de données, comporter des estimations, des lacunes ou des erreurs, et peuvent s'appuyer sur une combinaison de sources internes et externes.

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 de Classification 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 vert ou 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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	7.1	N/A
COMPASS GROUP	Consommation non essentielle	2.6	Royaume-Uni
TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technologies de l'information	2.3	Taiwan, Province de Chine
NEXTERA ENERGY	Services publics	2.3	États-Unis
MASTEC	Industrie	2.3	États-Unis
CROWN HDG.	Matériaux	2.3	États-Unis
SSE	Services publics	2.2	Royaume-Uni
ZOETIS A	Santé	2.1	États-Unis
SPROUTS FARMERS MARKET	Consommation de base	2.1	États-Unis
DANAHER	Santé	2.1	États-Unis
ON SEMICONDUCTOR	Technologies de l'information	2.0	États-Unis
ANSYS	Technologies de l'information	2.0	États-Unis
CADENCE DESIGN SYS.	Technologies de l'information	2.0	États-Unis
UNITED RENTALS	Industrie	1.9	États-Unis
CONAGRA BRANDS	Consommation de base	1.8	États-Unis

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



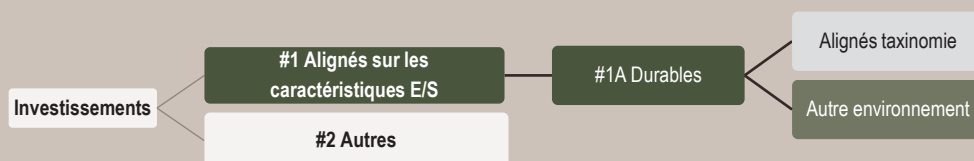
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
64% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 1.3% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
4% 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	9.9%
Produits chimiques	1.0%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	5.2%
Métaux et mines	3.7%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	16.7%
Biens d'équipement	11.6%
Services commerciaux et professionnels	2.7%
Transports	2.5%
Consommation non essentielle	12.0%
Consommation de base	6.3%
Santé	12.3%
Finance	6.7%
Technologies de l'information	22.9%
Services de communication	1.8%
Services publics	7.1%
Services de distribution d'électricité	4.8%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	1.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	1.3%
Immobilier	0.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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 :

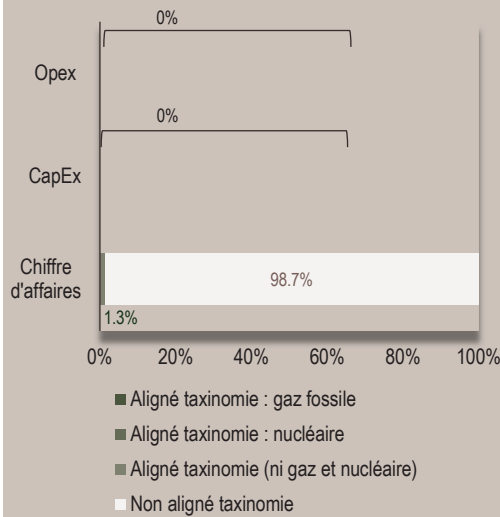
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le 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.

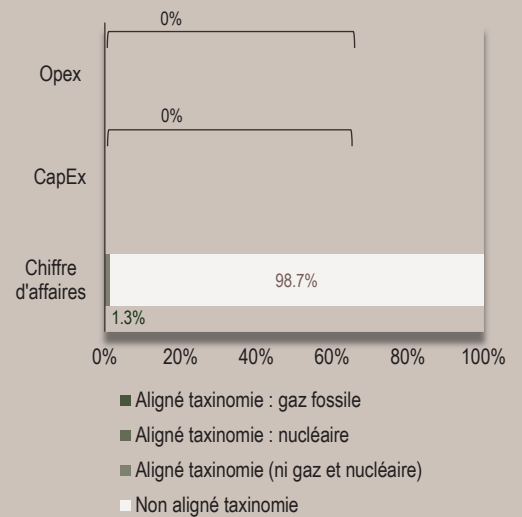
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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, 1.3% (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	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
% (sur la base du chiffre d'affaires)	2.6%	1.3%



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, 98.7% 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. 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 4 et 5 du Pacte mondial des Nations Unies 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'actionariat actif de l'entreprise, qui est dicté et influencé par sa vision et son engagement en faveur de la durabilité. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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, en vue de promouvoir les Objectifs de développement durable définis par les Nations Unies, 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 LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note Souveraine	70.7	70.2

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	92%	100%

* Barclays Global Treasury Unhedged (CHF) : 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.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	419
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%
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	34.9
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	84.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	66.5%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	68.1
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	62.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	84.8

• **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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	71.4	70.7

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	89%	92%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	346	419
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	33.6	34.9
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.8	84.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	75.9%	66.5%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	71.0	68.1
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	67.8	62.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	88.4	84.8

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 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		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	419
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%
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	34.9
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	84.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	66.5%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	68.1
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	62.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	84.8

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA 2.12% USD 05/2025	Souverain	4.8	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 6.38% USD 08/2027	Souverain	4.2	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 1.62% USD 08/2029	Souverain	3.3	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 2.38% USD 08/2024	Souverain	3.1	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 2.38% USD 11/2049	Souverain	3.1	États-Unis
JAPAN 1.9% JPY 03/2053	Souverain	2.9	Japon
UNITED STATES OF AMERICA 0.88% USD 11/2030	Souverain	2.8	États-Unis
JAPAN 2.2% JPY 05/2031	Souverain	2.7	Japon
JAPAN 2.1% JPY 09/2025	Souverain	2.6	Japon
JAPAN 0.01% JPY 03/2027	Souverain	2.3	Japon
JAPAN 2% JPY 09/2040	Souverain	2.2	Japon
UNITED STATES OF AMERICA 1.88% USD 06/2026	Souverain	2.1	États-Unis
UNITED STATES OF AMERICA 0.75% USD 01/2028	Souverain	1.9	États-Unis
EURO	N/A	1.8	N/A
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.77% CNY 03/2025	Souverain	1.7	Chine

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 :

92% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
8% 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.

- **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.

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.

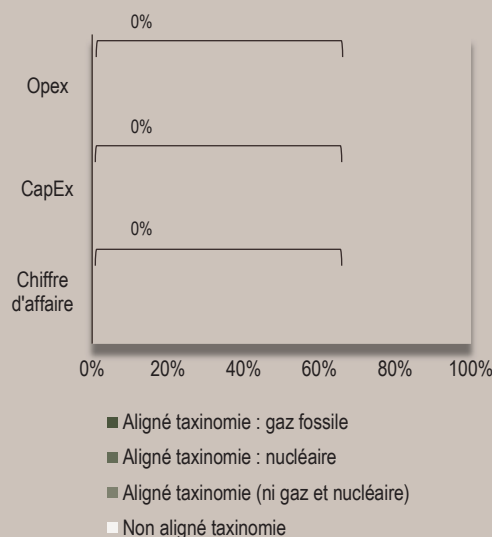
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

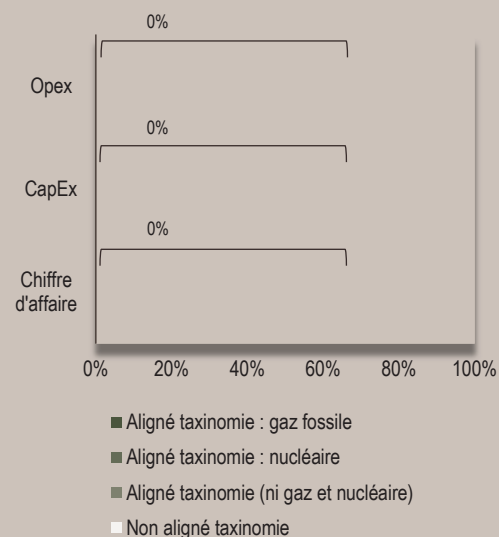
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la Méthodologie de Notation Souveraine LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des émetteurs non couverts par la Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques aux différents émetteurs, d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

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.



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.

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 : 78.1%**

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 : 8.3%**

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, 12.3% du capital a été alloué à des investissements à double objectif, environnemental et social. Cela signifie que les investissements durables représentent 98,7% 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 Fonds 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 Fonds 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://affirmativeim.com/process/>.

Bien que le Fonds 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 2023 pour les positions du Compartiment concernent l'année 2022.

Indicateurs de durabilité concernant les positions du Compartiment pour l'année civile 2022 ¹⁾

Environnementaux ²⁾	Estimation de la production d'énergie propre	340 000 MWh
	Capacité installée en énergie propre	134 MW
	Volume d'eau traité sur l'année	122 250 000 m ³
	Rendement carbone	121 tCO ₂ e/million de dollars US/an d'émissions potentielles évitées dans le cadre du scénario des politiques établies de l'AIE, conduisant à une réduction de 54% des émissions de GES (Gaz à Effet de Serre) ⁴⁾
	Intensité carbone moyenne pondérée	41 tCO ₂ e / US\$m
Sociaux ³⁾	Enfants vaccinés	5 900
	Emplois créés / maintenus	430

Les chiffres de l'année civile 2023 seront consultables sur le site web du Gérant dans le courant de l'année 2024.

- 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 et 2022 ¹⁾

		Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Environnementaux ²⁾	Estimation de la production d'énergie propre	840 000 MWh	340 000 MWh
	Capacité installée en énergie propre	228 MW	134 MW
	Volume d'eau traité sur l'année	204 800 000 m ³	122 250 000 m ³
	Rendement carbone	172 tCO ₂ e d'émissions potentiellement évitées / US\$ 1 million investis par an ⁴⁾	121 tCO ₂ e/million de dollars US/an d'émissions potentielles évitées dans le cadre du scénario des politiques établies de l'AIE, conduisant à une réduction de 54% des émissions de GES (Gaz à Effet de Serre) ⁴⁾
	Intensité carbone moyenne pondérée	83.7 tCO ₂ e / US\$m	41 tCO ₂ e / US\$m
Sociaux ³⁾	Enfants vaccinés	7 100	5 900
	Élèves pris en charge	682	N/A
	Emplois créés / maintenus	1 550	430

- 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>

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 Fonds. 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 Fonds 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® d'AIM.

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® d'AIM.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives 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 2023 :

Sociétés bénéficiaires

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
1 – Émissions de GES – (Scope 1)	tCO2eq	6 276.3
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	2 072.9
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1&2)	tCO2eq	8 349.2
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	30 150.4
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	37 944.3
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	243.3
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 266.3
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles ¹	% du portefeuille	6.7%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	52.4%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	62.4%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.9

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	1.7%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.0005
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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	0%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	14.7%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	33.2%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0%
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	83%
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		
Identification de problèmes et d'incidents graves en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	0%

1 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.

2 Ce chiffre est calculé au cours du cycle annuel de déclaration d'impact du Gérant et concerne donc les avoirs de 2022.

Souverains et supranationaux

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	240 621
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%

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.



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 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KFW MTN 0.75 30 Sep 2030	Gouvernement	4.56	Allemagne
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75 14 Feb 2033	Gouvernement	3.48	Supranational
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIAT RegS 1 03 Dec 2030	Gouvernement	3.02	Supranational
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV RegS 2.375 24 Mar 2026	Gouvernement	2.98	Pays-Bas
ASIAN DEVELOPMENT BANK MTN 3.125 26 Sep 2028	Gouvernement	2.24	Supranational
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.625 13 May 2031	Gouvernement	2.08	Supranational
JAPAN HOUSING FINANCE AGENCY #10 0.614 19 Dec 2034	Gouvernement	1.91	Japon
INTERNATIONAL FINANCE FACILITY FOR MTN RegS 1 21 Apr 2026	Gouvernement	1.86	Supranational
ONTARIO (PROVINCE OF) 1.55 01 Nov 2029	Gouvernement	1.81	Canada
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT MTN 2 18 Feb 2026	Gouvernement	1.73	Supranational
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75 23 Sep 2030	Gouvernement	1.68	Supranational
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT MTN 1.625 03 Nov 2031	Gouvernement	1.66	Supranational
KFW 1 01 Oct 2026	Gouvernement	1.65	Allemagne
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV RegS 1 28 May 2030	Gouvernement	1.49	Pays-Bas
COOPERATIEVE RABOBANK UA MTN RegS 1.004 24 Sep 2026	Banque	1.31	Pays-Bas

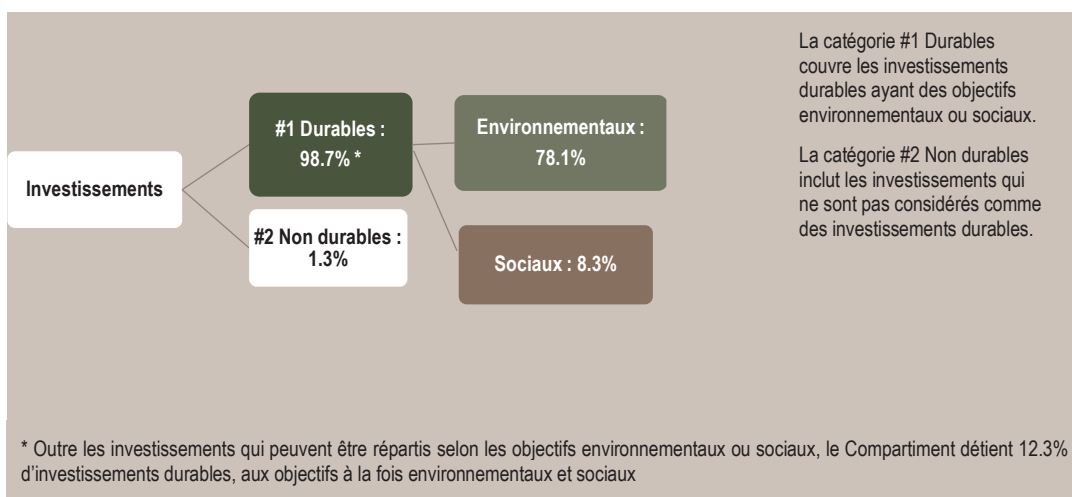
L'allocation des actifs décrit la proportion des investissements dans des actifs spécifiques.



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 Fonds à la fin de la période de référence.



- **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	63.0%
Banque	18.9%
REITs	3.8%
Électricité	3.0%
Consommation cyclique	1.7%
Trésorerie	1.6%
Autre finance	1.5%
Communications	1.4%
Autre service public	1.3%
Biens d'équipement	1.1%
Technologie	0.8%
Titre	0.5%
Transport	0.1%
Cash	1.3%



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.

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.

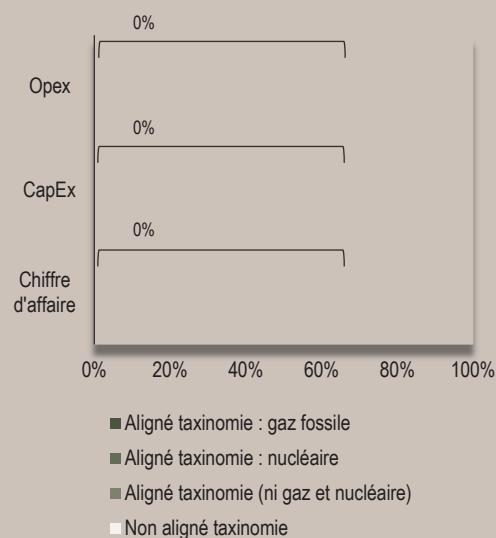
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

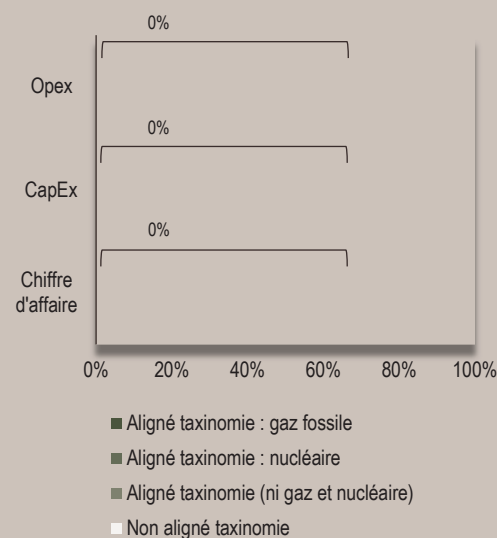
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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

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 2022 holdings sont les suivants :

- 26% d'alignement sur les critères de contribution substantielle,
- 17% d'alignement sur les critères d'absence de préjudice significatif,
- 18% d'alignement sur les garanties sociales minimales.

Globalement, cela signifie que 17% 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

• **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 a entrepris cet exercice pour la première fois en 2023, en examinant les avoirs du Compartiment en 2022. La comparaison avec la période précédente n'est pas disponible.



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



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
17%	72%

Cette analyse porte sur les avoirs de 2022, 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 89% des positions moyennes du portefeuille en 2022.



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 8.3%. Qui plus est, 12.3% 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 Fonds sont considérées comme « non durables ». À la fin de la période de référence, cela représentait 1.3% du volume du Compartiment.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le Fonds est un fonds de placement obligataire à impact, et a pour objectif principal l'investissement durable. Le Fonds vise à générer des rendements standard corrigés des risques ainsi qu'un impact environnemental et/ou social.

Les titres ne sont inclus dans le Fonds 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 Fonds sont 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://affirmativeim.com/process/>.

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 54% 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 ?

Il est à noter qu'à compter du 1 janvier 2023, le Compartiment a été reclassé d'un Compartiment de l'Article 9 à un Compartiment de l'Article 8 en vertu de SFDR. Par conséquent, les présentes informations reflètent les exigences relatives à un Compartiment de l'Article 8 et non à un Compartiment de l'Article 9 de SFDR.

Le Compartiment promeut l'atténuation du changement climatique par le biais d'un alignement sur les objectifs de l'Accord de Paris et d'une exposition aux émetteurs susceptibles de contribuer à réduire les émissions mondiales de CO₂ et atteindre la neutralité carbone d'ici 2050.

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 visant à maintenir la hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR) de son portefeuille en deçà de 2 °C en tout temps (et en suivant une trajectoire de 1.5 °C), 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 ?¹**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil ITR (Implied Temperature Rise), 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)	538	588

* Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate : 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.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	70%	55%
B	23%	27%
C	1%	8%
D	1%	1%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le cadre de classification LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre de Classification LO) pour classer les investissements en investissements verts (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition avec des aspects nuisibles limités), 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).

À compter du 1 janvier 2023, le Gérant a pour objectif d'investir au moins 10% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « vert » dans le Cadre de Classification LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre de Classification 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 de Classification LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Vert	54%	39%
Gris	41%	50%
Rouge	0%	10%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate

** Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAIs) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAIs dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAIs comme des indicateurs de durabilité.

- **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*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
ITR (degré Celsius)	1.8	1.9
Empreinte carbone*		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	553	538

* 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 4 octobre 2023.

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	70%	70%
B	22%	23%
C	2%	1%
D	0%	1%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 de la Méthodologie de Notation LO au 4 octobre 2023.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le cadre de classification LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre de classification LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Vert	47%	54%
Gris	49%	41%
Rouge	1%	0%

* Veuillez noter qu'il s'agit d'une série d'indicateurs nouvellement spécifiés à partir du 1 janvier 2023 et qu'aucune information n'a été communiquée concernant ces indicateurs au cours de la période de référence précédente.

- **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 alignés sur les objectifs primordiaux du Compartiment visant à maintenir l'augmentation implicite de la température (ITR) du portefeuille du Compartiment en dessous de 2 degrés à tout moment (et en voie d'atteindre 1.5 degré) en utilisant la Méthodologie ITR exclusive du Gérant.

- **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 de Classification LO classe les investissements en trois catégories : « vert », « gris » et « rouge ».

Les investissements classés « verts », selon le Cadre de Classification LO, sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée « verte », 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 de Classification 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 vert, 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 Gérant utilise la Méthodologie de Notation LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation LO utilise plus de 150 points de données axés sur le développement durable, y compris, le cas échéant, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les principales incidences négatives (« PAIs »). Le Cadre de Classification 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 verte, grise et rouge, y compris certains PAIs.

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 de la Méthodologie de Notation LO et du Cadre de Classification 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	6 441
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	1 454
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	35 216
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	43 111
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	330
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 032
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	10%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	59%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	61%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
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	1.5
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	14.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
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	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	0.7
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	4%
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	14.5
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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	24%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	21%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	36%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0%

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
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	45%
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	68.6

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 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 de la Méthodologie de Notation LO et du Cadre de Classification 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 vert ou 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 ?

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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	3.5	N/A
DOMINION ENERGY, INC. 3.38% USD 04/2030	Services publics	1.5	États-Unis
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.75% USD 09/2031	Finance	1.3	Royaume-Uni
IRON MOUNTAIN INCORPORATED 4.5% USD 02/2031	Immobilier	1.2	États-Unis
SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75% USD 01/2031	Matériaux	1.1	Autriche
BERRY GLOBAL, INC. 4.88% USD 07/2026	Matériaux	1.1	États-Unis
MORGAN STANLEY 3.95% USD 04/2027	Finance	1.0	États-Unis
ABN AMRO BANK N.V. 4.75% USD 07/2025	Finance	1.0	Pays-Bas
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4% EUR 12/2030	Finance	1.0	Allemagne
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PUBLIC LIMITED COMPANY 4.25% USD 11/2081	Services de communication	1.0	Royaume-Uni
AVIVA PLC 6.88% GBP PERPETUAL	Finance	1.0	Royaume-Uni
STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II, LIMITED 4.85% USD 10/2038	Services publics	0.9	Bermudes
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 2.3% USD 02/2025	Finance	0.9	États-Unis
ENEL - SPA 2.25% EUR PERPETUAL	Services publics	0.8	Italie
SSE PLC 3.74% GBP PERPETUAL	Services publics	0.8	Royaume-Uni

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 :

95% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 54% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 2.6% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 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	0.4%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.4%
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	6.8%
Produits chimiques	0.6%
Matériaux de construction	0.7%
Conteneurs et emballages	2.7%
Métaux et mines	0.6%
Papier et produits forestiers	2.2%
Industrie	5.2%
Biens d'équipement	2.7%
Services commerciaux et professionnels	2.2%
Transports	0.3%
Consommation non essentielle	7.8%
Consommation de base	1.0%
Santé	6.0%
Finance	35.6%
Technologies de l'information	5.0%
Services de communication	8.8%
Services publics	12.5%
Services de distribution d'électricité	9.3%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	3.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.2%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	6.5%

Le Gérant a utilisé les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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 :

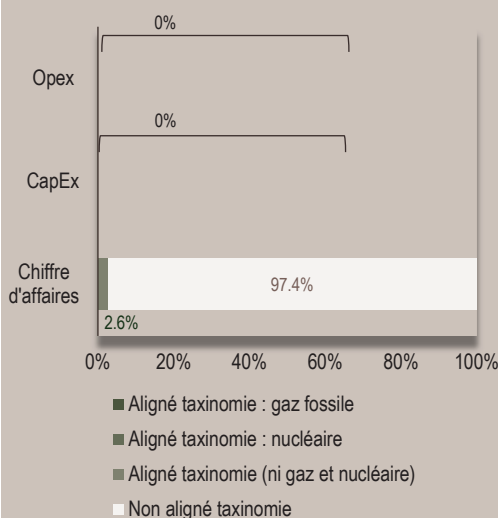
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le 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.

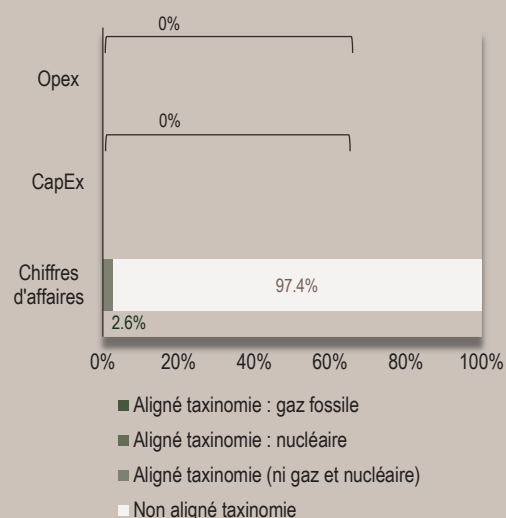
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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, 2,6% (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	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
% (sur la base du chiffre d'affaires)	2.7%	2.6%



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, 97.4% 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, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») du Pacte mondial des Nations Unies, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment s'abstient d'investir dans des sociétés exposées à des Controverses de niveau 5. 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de Notation LO susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 58% 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 ?

Il est à noter qu'à compter du 1 janvier 2023, le Compartiment a été reclassé d'un Compartiment de l'Article 9 à un Compartiment de l'Article 8 en vertu de SFDR. Par conséquent, les présentes informations reflètent les exigences relatives à un Compartiment de l'Article 8 et non à un Compartiment de l'Article 9 de SFDR.

Le Compartiment promeut l'atténuation du changement climatique par le biais d'un alignement sur les objectifs de l'Accord de Paris et d'une exposition aux émetteurs susceptibles de contribuer à réduire les émissions mondiales de CO₂ et atteindre la neutralité carbone d'ici 2050.

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 visant à maintenir la hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR) de son portefeuille en deçà de 2 °C en tout temps (et en suivant une trajectoire de 1.5 °C), 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 ?¹**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil ITR (Implied Temperature Rise), 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	2.3
Empreinte carbone		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	685	791

* Bloomberg Barclays Euro Aggregate : 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.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	A-	B+

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	80%	75%
B	16%	19%
C	2%	4%
D	0%	1%

* Bloomberg Barclays Euro Aggregate

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le cadre de classification LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre de Classification LO) pour classer les investissements en investissements verts (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition avec des aspects nuisibles limités), 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).

À compter du 1 janvier 2023, le Gérant a pour objectif d'investir au moins 10% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « vert » dans le Cadre de Classification LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre de Classification 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 de Classification LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Vert	58%	47%
Gris	40%	47%
Rouge	0%	6%

* Bloomberg Barclays Euro Aggregate

** Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAIs) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAIs dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAIs comme des indicateurs de durabilité.

- **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*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
ITR (degré Celsius)	1.9	1.9
Empreinte carbone*		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	590	685

* 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 4 octobre 2023.

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	81%	80%
B	15%	16%
C	1%	2%
D	0%	0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 de la Méthodologie de Notation LO au 4 octobre 2023.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le cadre de classification LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre de classification LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Vert	43%	58%
Gris	54%	40%
Rouge	0%	0%

* Veuillez noter qu'il s'agit d'une série d'indicateurs nouvellement spécifiés à partir du 1 janvier 2023 et qu'aucune information n'a été communiquée concernant ces indicateurs au cours de la période de référence précédente.

- **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 alignés sur les objectifs primordiaux du Compartiment visant à maintenir l'augmentation implicite de la température (ITR) du portefeuille du Compartiment en dessous de 2 degrés à tout moment (et en voie d'atteindre 1.5 degré) en utilisant la Méthodologie ITR exclusive du Gérant.

- **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 de Classification LO classe les investissements en trois catégories : « vert », « gris » et « rouge ».

Les investissements classés « verts », selon le Cadre de Classification LO, sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée « verte », 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 de Classification 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 vert, 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 Gérant utilise la Méthodologie de Notation LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation LO utilise plus de 150 points de données axés sur le développement durable, y compris, le cas échéant, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les principales incidences négatives (« PAIs »). Le Cadre de Classification 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 verte, grise et rouge, y compris certains PAIs.

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 de la Méthodologie de Notation LO et du Cadre de Classification 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	2 384
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	718
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	26 797
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	29 900
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	526
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 097
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	9%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	52%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	34%
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	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	2.6
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	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.8
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	4%
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	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		
10 – Violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	3%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	12%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	19%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	38%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0%

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
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%
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	20.0

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 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 de la Méthodologie de Notation LO et du Cadre de Classification 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 vert ou 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 ?

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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	3.3	N/A
DRAX FINCO PLC 2.62% EUR 11/2025	Services publics	2.5	Royaume-Uni
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.88% EUR PERPETUAL	Technologies de l'information	2.5	Allemagne
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.5% EUR 03/2030	Finance	2.5	Royaume-Uni
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4% EUR 12/2030	Finance	2.4	Allemagne
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.88% EUR 05/2031	Finance	2.3	Irlande
NATWEST GROUP PLC 1.04% EUR 09/2032	Finance	2.2	Royaume-Uni
ELM B.V. 2.6% EUR PERPETUAL	Finance	2.1	Pays-Bas
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 1.12% EUR 11/2029	Finance	2.1	Australie
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. 3.88% EUR PERPETUAL	Consommation non essentielle	2.0	Pays-Bas
MAPFRE, S.A. 4.12% EUR 09/2048	Finance	1.9	Espagne
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Services de communication	1.8	Pays-Bas
ORANGE SA 1.75% EUR PERPETUAL	Services de communication	1.8	France
STANDARD CHARTERED PLC 2.5% EUR 09/2030	Finance	1.7	Royaume-Uni
BANK OF IRELAND GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.38% EUR 10/2029	Finance	1.7	Irlande

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 58% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 3.5% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 2% 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	1.8%
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	0.0%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	5.1%
Produits chimiques	0.0%
Matériaux de construction	1.3%
Conteneurs et emballages	1.6%
Métaux et mines	0.8%
Papier et produits forestiers	1.3%
Industrie	4.5%
Biens d'équipement	2.9%
Services commerciaux et professionnels	1.6%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	9.7%
Consommation de base	2.0%
Santé	2.7%
Finance	46.0%
Technologies de l'information	2.8%
Services de communication	7.5%
Services publics	7.7%
Services de distribution d'électricité	6.4%
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	8.1%

Le Gérant a utilisé les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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 :

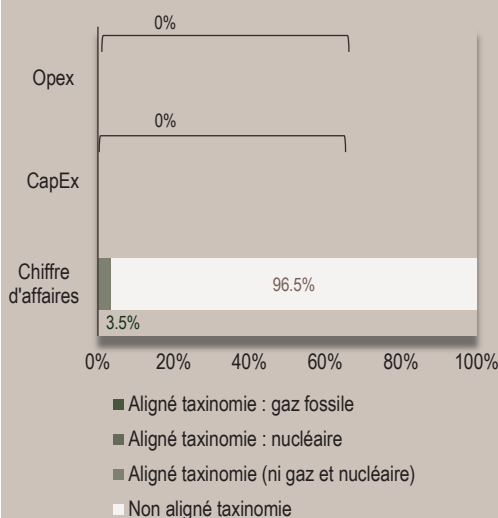
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le 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.

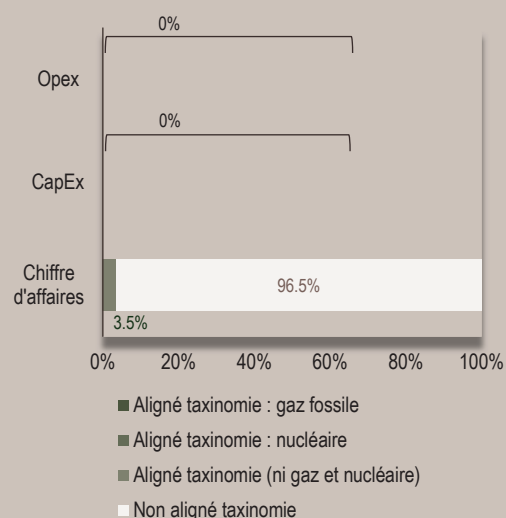
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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, 3,5% (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	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
% (sur la base du chiffre d'affaires)	3.7%	3.5%



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, 96.5% 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. 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, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») du Pacte mondial des Nations Unies, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment s'abstient d'investir dans des sociétés exposées à des Controverses de niveau 5. 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de Notation LO susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	59%	58%
B	22%	27%
C	5%	7%
D	1%	1%

* MC IG : 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	61%	59%
B	20%	22%
C	7%	5%
D	0%	1%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	8 364
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	2 335
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	59 448
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	70 148
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	315
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	803
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	7%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	59%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	54%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
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	1.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	8.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
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	1.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	3%

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.3
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	94.6
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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	26%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	21%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	33%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	57%
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	59.4

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	5.8	N/A
ABRDN PLC 4.25% USD 06/2028	Finance	0.6	Royaume-Uni
DBS GROUP HOLDINGS LTD 3.3% USD PERPETUAL	Finance	0.5	Singapour
ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE B.V. 3.25% EUR PERPETUAL	Industrie	0.4	Pays-Bas
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.88% EUR 05/2031	Finance	0.4	Irlande
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 5.12% USD PERPETUAL	Finance	0.4	Suède
DRAX FINCO PLC 6.62% USD 11/2025	Services publics	0.4	Royaume-Uni
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.75% USD 09/2031	Finance	0.4	Royaume-Uni
PERRIGO FINANCE UNLIMITED COMPANY USD 06/2030	Consommation non essentielle	0.4	Irlande
FLUOR CORPORATION. 4.25% USD 09/2028	Industrie	0.4	États-Unis
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Services de communication	0.4	Pays-Bas
NEXI SPA 2.12% EUR 04/2029	Finance	0.4	Italie
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Consommation non essentielle	0.4	Malaisie
SODEXO, INC. 2.72% USD 04/2031	Consommation non essentielle	0.4	États-Unis
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.62% EUR PERPETUAL	Services publics	0.4	France

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
19% 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.

- **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	0.2%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.1%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.3%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.4%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.3%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.7%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	5.6%
Produits chimiques	1.4%
Matériaux de construction	0.8%
Conteneurs et emballages	1.6%
Métaux et mines	1.5%
Papier et produits forestiers	0.3%
Industrie	6.0%
Biens d'équipement	1.7%
Services commerciaux et professionnels	2.4%
Transports	1.9%
Consommation non essentielle	11.8%
Consommation de base	1.6%
Santé	3.8%
Finance	38.5%
Technologies de l'information	5.2%
Services de communication	7.4%
Services publics	5.9%
Services de distribution d'électricité	3.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.4%
Services multiples aux collectivités	1.5%
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. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

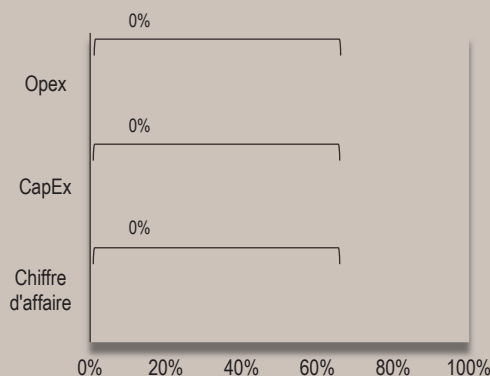
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

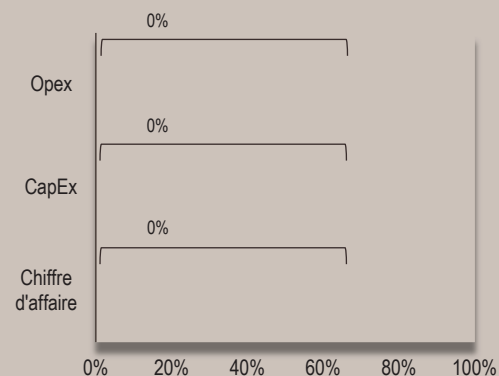
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



■ Aligné taxinomie : gaz fossile
 ■ Aligné taxinomie : nucléaire
 ■ Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
 ■ Non aligné taxinomie

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.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	71%	77%
B	16%	18%
C	4%	3%
D	1%	1%

* MC IG : 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	69%	71%
B	14%	16%
C	5%	4%
D	1%	1%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	20 597
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	6 017
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	200 604
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	227 218
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	406
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	868
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	8%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	57%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	49%
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE A	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE B	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.3
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	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	2.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE G	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
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	0.8
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	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	1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	13%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	19%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	36%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	52%
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	41.7

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	4.7	N/A
NORSK HYDRO ASA 1.12% EUR 04/2025	Matériaux	0.7	Norvège
DRAX FINCO PLC 2.62% EUR 11/2025	Services publics	0.7	Royaume-Uni
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 2.88% EUR 05/2031	Finance	0.6	Irlande
NATWEST GROUP PLC 1.04% EUR 09/2032	Finance	0.6	Royaume-Uni
ASR NEDERLAND N.V. 3.38% EUR 05/2049	Finance	0.5	Pays-Bas
ABANCA CORPORACION BANCARIA S.A. 4.62% EUR 04/2030	Finance	0.5	Espagne
ENEL - SPA 1.88% EUR PERPETUAL	Services publics	0.5	Italie
IHO VERWALTUNGS GMBH 3.88% EUR 05/2027	Consommation non essentielle	0.5	Allemagne
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.62% EUR PERPETUAL	Services publics	0.5	France
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE B.V. 3.25% EUR PERPETUAL	Industrie	0.5	Pays-Bas
TELEFONICA EUROPE B.V. 2.5% EUR PERPETUAL	Services de communication	0.5	Pays-Bas
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.25% EUR PERPETUAL	Immobilier	0.4	Suède
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC 4.38% EUR 01/2029	Finance	0.4	Royaume-Uni
FORVIA SE 2.75% EUR 02/2027	Consommation non essentielle	0.4	France

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 :

86% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
14% 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.

- **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	0.3%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.4%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.2%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.3%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	5.6%
Produits chimiques	1.5%
Matériaux de construction	0.4%
Conteneurs et emballages	2.2%
Métaux et mines	0.7%
Papier et produits forestiers	0.8%
Industrie	8.9%
Biens d'équipement	2.2%
Services commerciaux et professionnels	4.1%
Transports	2.6%
Consommation non essentielle	8.5%
Consommation de base	3.5%
Santé	3.0%
Finance	38.3%
Technologies de l'information	1.7%
Services de communication	7.2%
Services publics	7.8%
Services de distribution d'électricité	5.4%
Services d'approvisionnement en gaz	0.4%
Services multiples aux collectivités	1.8%
Services d'approvisionnement en eau	0.2%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	8.5%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

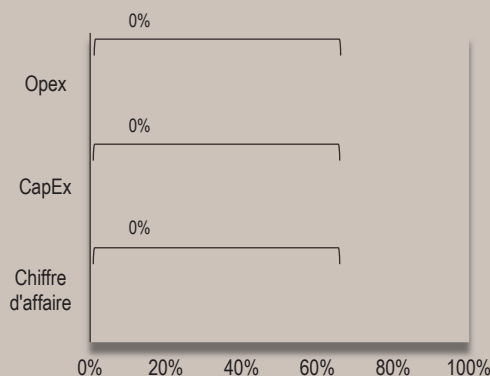
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

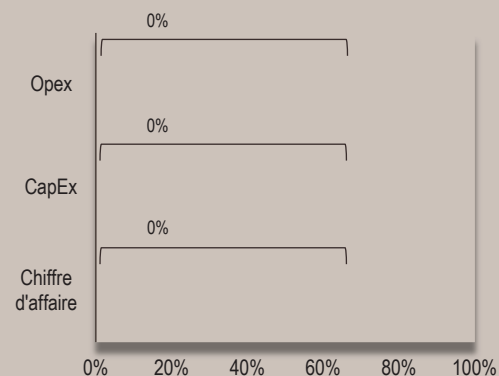
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



- Aligné taxinomie : gaz fossile
- Aligné taxinomie : nucléaire
- Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
- Non aligné taxinomie

- Aligné taxinomie : gaz fossile
- Aligné taxinomie : nucléaire
- Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
- Non aligné taxinomie

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.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	62%	72%
B	19%	16%
C	11%	8%
D	1%	0%

* SBI Foreign A-BBB : 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	61%	62%
B	17%	19%
C	13%	11%
D	1%	1%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	1 161
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	639
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	23 291
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	25 090
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	116
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	725
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	56%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	54%
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	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	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	1.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
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	2.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.4
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	1.4
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	1%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	12%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	24%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	33%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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	50.4

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	2.4	N/A
BANCO MERCANTIL DEL NORTE S.A. 0.5% CHF 12/2024	Finance	1.8	Îles Caïmans
AROUNDTOWN SA 0.73% CHF 01/2025	Immobilier	1.6	Luxembourg
JOINT STOCK COMPANY "NATIONAL COMPANY "KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY" 3.25% CHF 12/2023	Industrie	1.2	Kazakhstan
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.8% CHF 02/2025	Finance	1.1	Allemagne
MACQUARIE GROUP LIMITED. 0.4% CHF 07/2028	Finance	1.1	Australie
BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE 0.45% CHF 12/2023	Finance	1.0	Mexique
HSBC HOLDINGS PLC 1.8% CHF 06/2026	Finance	1.0	Royaume-Uni
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.92% CHF 09/2028	Finance	1.0	Royaume-Uni
DIGITAL INTREPID HOLDING B.V. 0.55% CHF 04/2029	Finance	1.0	Pays-Bas
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.32% CHF 09/2027	Finance	0.9	Allemagne
AFRICA FINANCE CORPORATION 1.21% CHF 09/2025	Finance	0.9	Nigéria
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 0.57% CHF 06/2024	Immobilier	0.9	Luxembourg
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC. 0.4% CHF 05/2028	Finance	0.9	États-Unis
MACQUARIE GROUP LIMITED. 1.28% CHF 09/2029	Finance	0.9	Australie

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
19% 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.

- **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	0.0%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	0.0%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.3%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	0.1%
Produits chimiques	0.1%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	2.6%
Biens d'équipement	0.3%
Services commerciaux et professionnels	0.3%
Transports	2.0%
Consommation non essentielle	1.6%
Consommation de base	1.4%
Santé	0.6%
Finance	76.7%
Technologies de l'information	0.6%
Services de communication	5.3%
Services publics	1.6%
Services de distribution d'électricité	0.2%
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	0.6%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

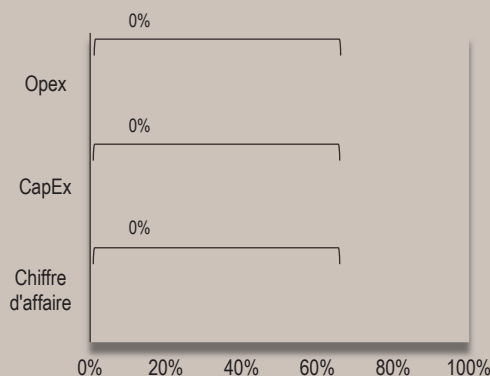
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

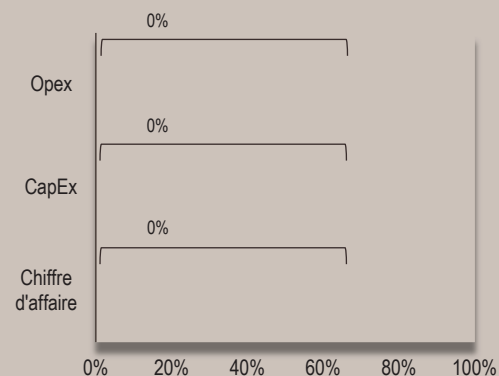
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



■ Aligné taxinomie : gaz fossile
 ■ Aligné taxinomie : nucléaire
 ■ Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
 ■ Non aligné taxinomie

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.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 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 sociétés¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, 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-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	35%
B	19%
C	16%
D	1%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Note Souveraine	62.4

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
55 ou plus	100%

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	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
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
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	% du portefeuille	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

- **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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	43%	35%
B	12%	19%
C	19%	16%
D	7%	1%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	N/A	62.4

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	N/A	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	1	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%	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			
18 – Score moyen en matière d'inégalités de revenus	score	11.0	N/A
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	26.1	N/A
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	15.2%	N/A
21 – Score moyen en matière de corruption	score	19.1	N/A
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	13.2	N/A
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	24.6	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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	979
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	472
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	24 637
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	26 088
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	180
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	551
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	1%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	66%
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	1.1

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
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	0.0
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	0.1
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
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	2.1
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	3%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	18%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	29%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	25%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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 negatives	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
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
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	% du portefeuille	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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CSA SHORT TERM MONEY MARKET USD – 16384	Finance	10.2	Luxembourg
SPST 2021-CL4 A 1.7% USD 12/2023	Finance	5.2	États-Unis
BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK 3.5% USD 06/2024	Finance	4.1	Grèce
BANCO SANTANDER, S.A. USD 05/2024	Finance	3.9	Espagne
KEB HANA BANK 4.62% USD 10/2023	Finance	3.5	République de Corée
MEDIOBANCA INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A. USD 03/2024	Finance	3.0	Luxembourg
CBQ FINANCE LIMITED USD 02/2024	Finance	2.8	Bermudes
EDP FINANCE B.V. 3.62% USD 07/2024	Services publics	2.5	Pays-Bas
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 8.25% USD 11/2024	Finance	2.4	États-Unis
HSBC BANK PLC USD 09/2024	Finance	2.3	Royaume-Uni
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.45% USD 03/2024	Finance	2.2	Allemagne
SHANDONG HI-SPEED (HONG KONG) CO., LIMITED 2.44% USD 11/2023	Finance	2.0	Hong Kong
BANK OF CHINA LTD (HONG KONG BRANCH) 0.75% USD 02/2024	Finance	2.0	Hong Kong
SK HYNIX INC. 1% USD 01/2024	Technologies de l'information	2.0	République de Corée
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LIMITED (NEW YORK BRANCH) 1.5% USD 01/2025	Finance	2.0	États-Unis



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 :

62% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
38% 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.

- **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	1.9%
Produits chimiques	1.9%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	0.5%
Biens d'équipement	0.0%
Services commerciaux et professionnels	0.5%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	0.0%
Consommation de base	0.0%
Santé	0.0%
Finance	84.8%
Technologies de l'information	2.4%
Services de communication	0.0%
Services publics	6.5%
Services de distribution d'électricité	6.5%
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	0.2%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

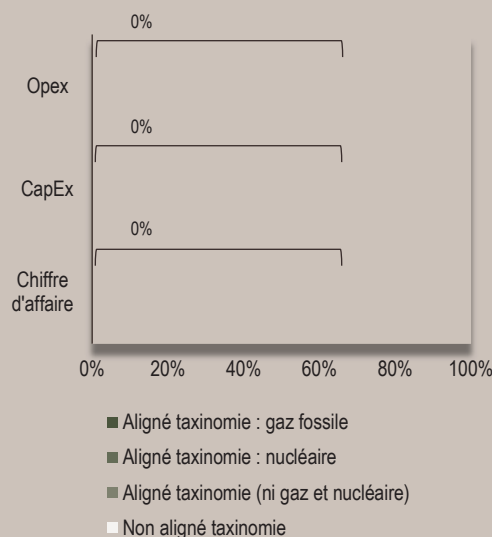
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

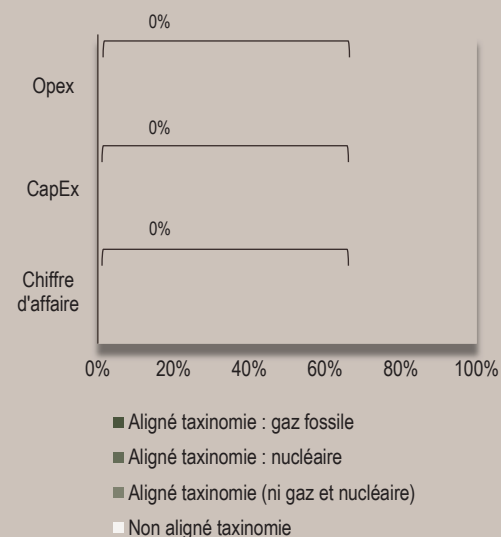
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine LO ont attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 sociétés¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, 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-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	50%
B	22%
C	13%
D	0%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
55 ou plus	N/A

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	26
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%
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	20.0
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	37.3
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	20.0%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	17.9
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	14.7
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	24.6

- **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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	52%	50%
B	16%	22%
C	16%	13%
D	0%	0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	55.4	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	100%	N/A

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	41	26
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	37.8	20.0
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	71.1	37.3
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	38.8%	20.0%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	34.9	17.9
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	28.6	14.7
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	47.6	24.6

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	7 841
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	853
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	107 429
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	116 123
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	230
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	781
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	56%
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

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
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	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	0.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.5
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	N/A
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	0.3
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%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	24%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	25%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	32%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	75%
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	0.6

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 negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	26
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%
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	20.0
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	37.3
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	20.0%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	17.9
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	14.7
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	24.6

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CSA SHORT TERM MONEY MARKET EUR – 21110	Finance	10.3	Luxembourg
MITSUBISHI HC CAPITAL UK PLC 0% EUR 10/2024	Finance	3.1	Royaume-Uni
CLOSE BROTHERS FINANCE PLC EUR 12/2023	Finance	2.9	Royaume-Uni
VILOGIA SOCIETE ANONYME D'HLM SA 0.15% EUR 10/2023	Immobilier	2.9	France
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG 0.35% EUR 01/2024	Finance	2.8	Allemagne
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SOCIETA PER AZIONI 4.65% EUR 07/2023	Finance	2.5	Italie
SHINHAN BANK 0.25% EUR 10/2024	Finance	2.4	République de Corée
OMA SASTOPANKKI OYJ EUR 05/2025	Finance	2.0	Finlande
J.P. MORGAN STRUCTURED PRODUCTS B.V. EUR 05/2024	Finance	1.9	Pays-Bas
EURO	N/A	1.8	N/A
BANCO SANTANDER, S.A. EUR 05/2024	Finance	1.7	Espagne
PMBRK 2 A EUR 06/2040	Finance	1.7	Irlande
BANK OF AMERICA CORPORATION EUR 08/2025	Finance	1.7	États-Unis
CA AUTO BANK S.P.A (DUBLIN BRANCH) EUR 03/2024	Finance	1.6	Irlande
REPUBLIC OF INDONESIA 2.62% EUR 06/2023	Souverain	1.5	Indonésie



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 :

72% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
28% 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.

- **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	6.4%
Biens d'équipement	5.5%
Services commerciaux et professionnels	0.6%
Transports	0.3%
Consommation non essentielle	2.0%
Consommation de base	1.8%
Santé	2.1%
Finance	79.6%
Technologies de l'information	0.0%
Services de communication	1.3%
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	3.9%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

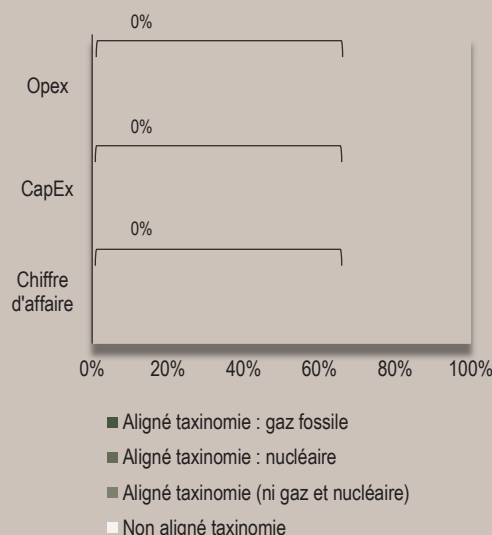
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

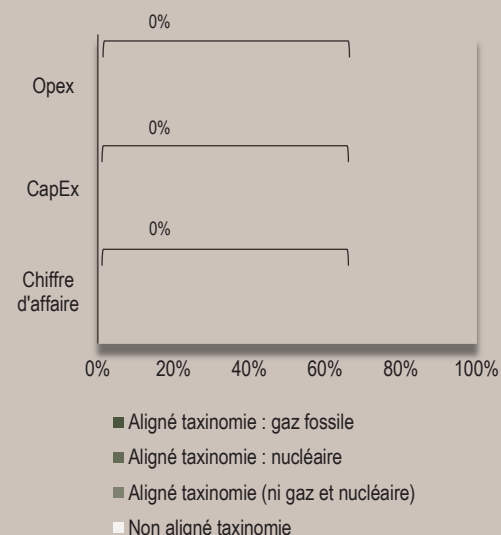
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine LO ont attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	44%	25%
B	30%	20%
C	9%	30%
D	1%	8%

* Bloomberg Barclays Global High Yield Corporate TR USD : 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	24%	44%
B	25%	30%
C	9%	9%
D	6%	1%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	13 879
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	4 030
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	114 008
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	131 916
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	467
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	935
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	13%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	68%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	90%
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	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	1.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.5
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	1.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	24.6
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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	39%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	21%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	33%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	62%
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	76.2

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	5.0	N/A
VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY 7% USD 04/2079	Services de communication	1.4	Royaume-Uni
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 7.3% USD 04/2034	Finance	1.3	Italie
LAS VEGAS SANDS CORP. 3.2% USD 08/2024	Consommation non essentielle	1.0	États-Unis
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 5.86% USD 06/2032	Finance	1.0	Italie
NGG FINANCE PLC 5.62% GBP 06/2073	Services publics	1.0	Royaume-Uni
RENAULT SA 1.25% EUR 06/2025	Consommation non essentielle	1.0	France
INTESA SANPAOLO SPA 5.02% USD 06/2024	Finance	1.0	Italie
EQM MIDSTREAM PARTNERS, LP 5.5% USD 07/2028	Énergie	0.9	États-Unis
PERRIGO FINANCE UNLIMITED COMPANY USD 06/2030	Consommation non essentielle	0.9	Irlande
FIRSTENERGY CORP. USD 07/2027	Services publics	0.8	États-Unis
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT 2.38% EUR 11/2079	Santé	0.8	Allemagne
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI 2% EUR 09/2029	Finance	0.8	Italie
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT 3.75% EUR 07/2074	Santé	0.8	Allemagne
SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75% USD 03/2032	Services de communication	0.8	États-Unis

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
25% 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.

- **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	8.3%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.5%
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	7.7%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	3.4%
Produits chimiques	1.8%
Matériaux de construction	0.1%
Conteneurs et emballages	0.9%
Métaux et mines	0.5%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	12.5%
Biens d'équipement	5.9%
Services commerciaux et professionnels	2.0%
Transports	4.6%
Consommation non essentielle	27.3%
Consommation de base	0.6%
Santé	1.3%
Finance	16.4%
Technologies de l'information	4.9%
Services de communication	10.6%
Services publics	4.2%
Services de distribution d'électricité	0.7%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	3.2%
Services d'approvisionnement en eau	0.3%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	0.0%
Immobilier	8.5%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

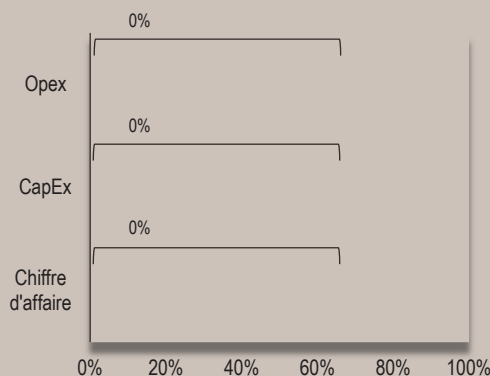
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

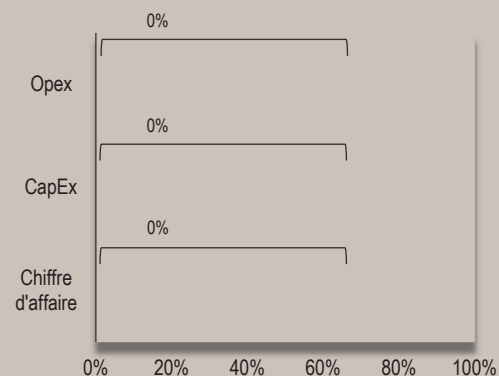
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



■ Aligné taxinomie : gaz fossile
■ Aligné taxinomie : nucléaire
■ Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
■ Non aligné taxinomie

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.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _____ %
 Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

ayant un objectif social



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, en vue de promouvoir les Objectifs de développement durable définis par les Nations Unies, 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 LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note Souveraine	62.1	63.5

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	98%	100%

* JPM GBI-EM Global Diversified : 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.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	1 042
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%
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	40.9
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	66.0
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	33.8%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	40.9
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	32.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	49.7

• **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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	62.0	62.1

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	99%	98%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	1 025	1 042
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%	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	40.8	40.9
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	64.0	66.0
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	32.6%	33.8%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	40.8	40.9
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	31.8	32.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	49.0	49.7

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 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		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	1 042
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%
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	40.9
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	66.0
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	33.8%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	40.9
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	32.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	49.7

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 10% BRL 01/2025	Souverain	2.8	Brésil
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 10% BRL 01/2027	Souverain	2.0	Brésil
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.02% CNY 05/2031	Souverain	1.7	Chine
REPUBLIC OF INDIA 7.29% INR 01/2033	Souverain	1.7	Inde
REPUBLICA DE COLOMBIA 7.75% COP 09/2030	Souverain	1.7	Colombie
REPUBLIC OF INDIA 7.1% INR 01/2028	Souverain	1.7	Inde
EURO	N/A	1.6	N/A
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 0% BRL 01/2024	Souverain	1.5	Brésil
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.81% CNY 09/2050	Souverain	1.3	Chine
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 3.03% CNY 03/2026	Souverain	1.2	Chine
REPUBLIC OF INDIA 6.1% INR 07/2031	Souverain	1.1	Inde
RZECZPOSPOLITA POLSKA 2.5% PLN 07/2026	Souverain	1.1	Pologne
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA 5.5% IDR 04/2026	Souverain	1.1	Indonésie
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS 5.75% MXN 03/2026	Souverain	1.0	Mexique
RZECZPOSPOLITA POLSKA 2.25% PLN 10/2024	Souverain	1.0	Pologne

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
2% 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.

- **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.

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.

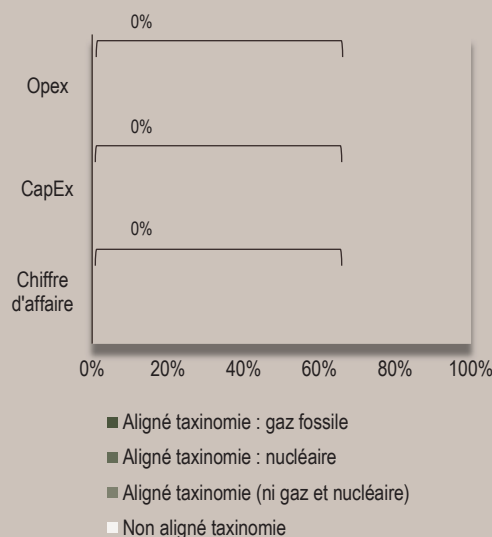
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

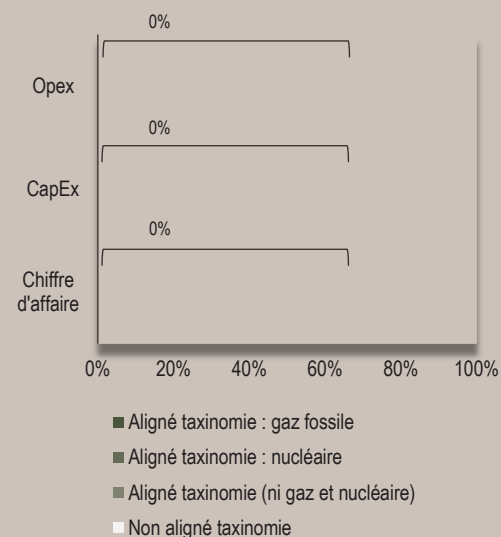
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles la Méthodologie de Notation Souveraine LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des émetteurs non couverts par la Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques aux différents émetteurs, d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

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.



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**



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 ¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, 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-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C+	D

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	33%	21%
B	29%	13%
C	18%	29%
D	3%	12%

* JP Morgan Asia Credit : 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.

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note Souveraine	54.6	59.7

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	54%	14%

* JP Morgan Asia Credit : 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.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	65
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%
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	44.8
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	66.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	32.5%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	36.8
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	19.5
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	45.8

- **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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	24%	33%
B	36%	29%
C	20%	18%
D	8%	3%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	56.2	54.6

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	73%	54%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	57	65
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	39.8	44.8
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	52.6	66.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	24.9%	32.5%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	34.8	36.8
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	19.2	19.5
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	42.4	45.8

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	212 529
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	21 898
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	525 370
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	759 798
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	345

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	903
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	18%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	78%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	92%
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	4.7
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	10.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.4
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	1.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	2%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.6
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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	29%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	25%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	17%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	89%
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	34.8

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 negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	65
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%
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	44.8
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	66.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	32.5%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	36.8
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	19.5
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	45.8

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Consommation non essentielle	2.7	Malaisie
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Énergie	1.6	Indonésie
PT FREEPORT INDONESIA 5.32% USD 04/2032	Matériaux	1.4	Indonésie
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 13.88% USD 01/2024	Matériaux	1.4	Royaume-Uni
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 8.95% USD 03/2025	Matériaux	1.3	Royaume-Uni
PT FREEPORT INDONESIA 6.2% USD 04/2052	Matériaux	1.3	Indonésie
GOHL CAPITAL LIMITED 4.25% USD 01/2027	Consommation non essentielle	1.2	Île de Man
NAGACORP LTD. 7.95% USD 07/2024	Consommation non essentielle	1.2	Îles Caïmans
SCENTRE GROUP TRUST 2 5.12% USD 09/2080	Financiers	1.1	Australie
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.62% USD 04/2029	Consommation non essentielle	1.1	États-Unis
SANTOS FINANCE LTD 5.25% USD 03/2029	Énergie	1.1	Australie
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.75% USD PERPETUAL	Finance	1.0	Royaume-Uni
VEDANTA RESOURCES LIMITED 6.12% USD 08/2024	Matériaux	1.0	Royaume-Uni
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.74% USD 12/2032	Finance	1.0	Australie
STANDARD CHARTERED PLC 4.75% USD PERPETUAL	Finance	1.0	Royaume-Uni

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
22% 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.

- **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	7.5%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.2%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.5%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.9%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	2.5%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	1.7%
Charbon et combustibles	0.7%
Matériaux	11.0%
Produits chimiques	2.7%
Matériaux de construction	0.5%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	7.6%
Papier et produits forestiers	0.3%
Industrie	5.9%
Biens d'équipement	1.0%
Services commerciaux et professionnels	1.2%
Transports	3.7%
Consommation non essentielle	13.0%
Consommation de base	0.7%
Santé	0.0%
Finance	31.1%
Technologies de l'information	2.8%
Services de communication	4.9%
Services publics	10.5%
Services de distribution d'électricité	7.2%
Services d'approvisionnement en gaz	0.1%
Services multiples aux collectivités	0.5%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	2.7%
Immobilier	7.8%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

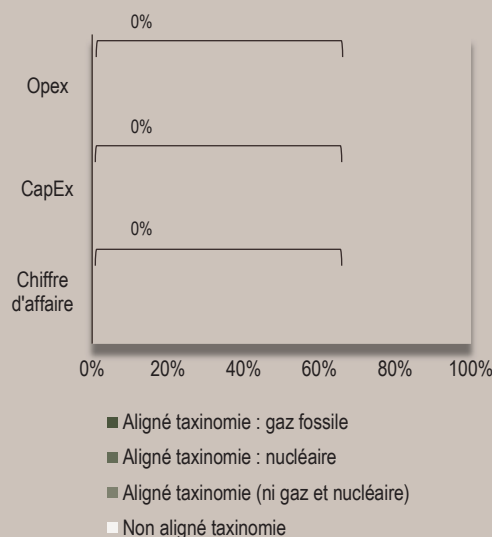
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

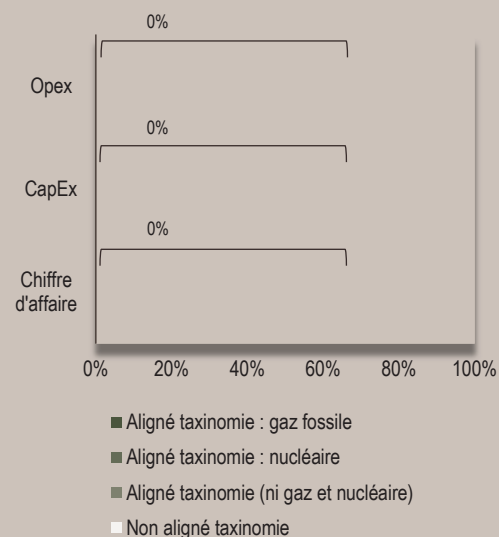
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine LO ont attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 sociétés¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, 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-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note de matérialité ESG	C+	D

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille de sociétés du Compartiment dans chacune des principales tranches de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	33%	21%
B	27%	12%
C	21%	28%
D	4%	13%

* JP Morgan JACI Investment Grade : 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.

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Note Souveraine	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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	N/A	N/A

* JP Morgan JACI Investment Grade : 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.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	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
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%
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	26.7
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	3.9
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	10.2%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	49.8
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	34.1
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	58.5

- **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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	27%	33%
B	33%	27%
C	19%	21%
D	4%	4%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	N/A	N/A

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	7	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%
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	26.7
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	31.5	3.9
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	26.0%	10.2%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	52.4	49.8
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	45.2	34.1
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	55.7	58.5

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	19 218
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	2 928
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	72 012
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	94 258
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	273

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	652
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	13%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	74%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	97%
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	0.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.2
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	10.8
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	0.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.3
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	1%
8 – Rejets dans l'eau	tonnes par mio d'EUR investi	0.7
9 – Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs	tonnes par mio d'EUR investi	29.1
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%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	32%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	28%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	19%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	94%
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	42.3

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 negatives	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
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%
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	26.7
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	3.9
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	10.2%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	49.8
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	34.1
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	58.5

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KYOBO LIFE INSURANCE CO., LTD. 5.9% USD 06/2052	Finance	2.6	République de Corée
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.74% USD 12/2032	Finance	2.4	Australie
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Consommation non essentielle	2.3	Malaisie
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Énergie	2.1	Indonésie
CHINA PING AN INSURANCE OVERSEAS (HOLDINGS) LIMITED 2.85% USD 08/2031	Finance	2.0	Hong Kong
SANTOS FINANCE LTD 5.25% USD 03/2029	Énergie	1.9	Australie
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED 3.62% USD 01/2052	Énergie	1.8	Inde
MANILA WATER CO. INC. 4.38% USD 07/2030	Services publics	1.8	Philippines
PT FREEPORT INDONESIA 5.32% USD 04/2032	Matériaux	1.7	Indonésie
ABJA INVESTMENT CO. PTE. LTD. 5.45% USD 01/2028	Matériaux	1.6	Singapour
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.75% USD PERPETUAL	Finance	1.6	Royaume-Uni
EIG PEARL HOLDINGS S.A R.L. 3.55% USD 08/2036	Énergie	1.5	Luxembourg
TENCENT HOLDINGS LIMITED 3.68% USD 04/2041	Services de communication	1.5	Îles Caïmans
MEITUAN 3.05% USD 10/2030	Consommation non essentielle	1.5	Îles Caïmans
GOHL CAPITAL LIMITED 4.25% USD 01/2027	Consommation non essentielle	1.4	Île de Man

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
20% 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.

- **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	9.7%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	2.4%
Pétrole et gaz – Exploration et production	0.0%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	4.1%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	3.2%
Charbon et combustibles	0.0%
Matériaux	6.7%
Produits chimiques	1.5%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	5.2%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	6.3%
Biens d'équipement	1.5%
Services commerciaux et professionnels	2.4%
Transports	2.4%
Consommation non essentielle	9.6%
Consommation de base	1.0%
Santé	0.0%
Finance	48.0%
Technologies de l'information	3.0%
Services de communication	5.2%
Services publics	5.1%
Services de distribution d'électricité	3.3%
Services d'approvisionnement en gaz	0.3%
Services multiples aux collectivités	0.4%
Services d'approvisionnement en eau	1.2%
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. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

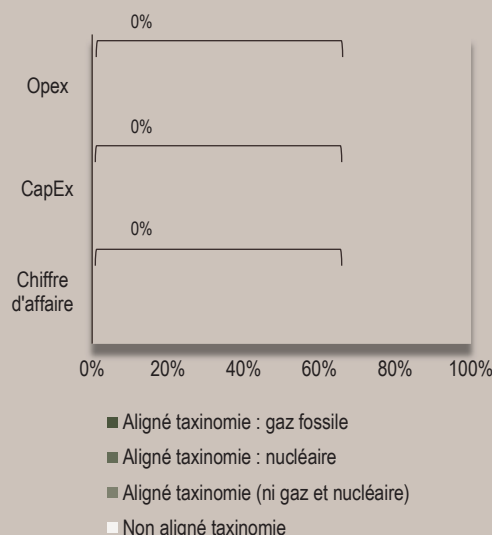
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

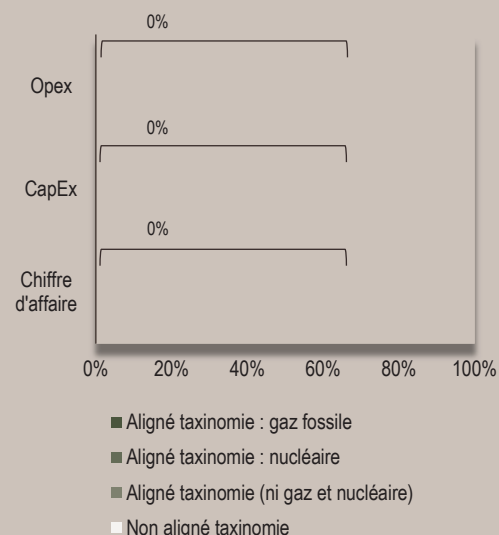
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine LO ont attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 sociétés¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, 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-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	17%
B	34%
C	26%
D	3%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Note Souveraine	56.0

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
55 ou plus	59%

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	47
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%
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	41.8
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	46.3
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	24.0%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	42.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	24.9
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	52.8

- 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	19%	17%
B	27%	34%
C	31%	26%
D	12%	3%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	57.6	56.0

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	75%	59%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	55	47
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	44.2	41.8
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	46.1	46.3
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	22.6%	24.0%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	36.3	42.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	18.8	24.9
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	49.3	52.8

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	38 222
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ eq	4 831
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ eq	93 020
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ eq	136 173
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	583
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 245
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	14%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	83%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	88%
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	3.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE C	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	4.0

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	3.3
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	0.9
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	1.1
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	3%
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	58.5
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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	28%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	30%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	19%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	91%
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	25.4

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 negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	47
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%
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	41.8
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	46.3
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	24.0%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	42.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	24.9
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	52.8

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AZURE POWER SOLAR ENERGY PRIVATE LIMITED 5.65% USD 12/2024	Services publics	2.5	Île Maurice
ADANI GREEN ENERGY LIMITED 4.38% USD 09/2024	Services publics	2.3	Inde
NAGACORP LTD. 7.95% USD 07/2024	Consommation non essentielle	2.3	Îles Caïmans
INDIA GREEN ENERGY HOLDINGS 5.38% USD 04/2024	Finance	2.2	Île Maurice
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRADE AND DEVELOPMENT BANK 4.88% USD 05/2024	Finance	2.2	Burundi
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 13.88% USD 01/2024	Matériaux	2.1	Royaume-Uni
LMIRT CAPITAL PTE. LTD. 7.25% USD 06/2024	Immobilier	2.0	Singapour
TML HOLDINGS PTE. LTD 5.5% USD 06/2024	Consommation non essentielle	1.9	Singapour
EURO	N/A	1.9	N/A
NETWORK I2I LIMITED 5.65% USD PERPETUAL	Services de communication	1.7	Île Maurice
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (HONG KONG BRANCH) 5% USD PERPETUAL	Finance	1.6	Hong Kong
INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS 4.5% USD 04/2027	Services publics	1.5	Île Maurice
GLP CHINA HOLDINGS LIMITED 4.97% USD 02/2024	Finance	1.4	Hong Kong
CELESTIAL MILES LIMITED 5.75% USD PERPETUAL	Industrie	1.4	Îles Vierges britanniques
AXIS BANK LIMITED (GANDHINAGAR BRANCH) 4.1% USD PERPETUAL	Finance	1.3	Inde

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 :

76% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
24% 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.

- **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	6.5%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	0.1%
Pétrole et gaz – Exploration et production	3.5%
Pétrole et gaz – Raffinage et marketing	2.3%
Pétrole et gaz – Stockage et transport	0.0%
Charbon et combustibles	0.7%
Matériaux	7.5%
Produits chimiques	1.4%
Matériaux de construction	1.4%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	3.8%
Papier et produits forestiers	0.9%
Industrie	5.3%
Biens d'équipement	2.0%
Services commerciaux et professionnels	0.8%
Transports	2.4%
Consommation non essentielle	17.3%
Consommation de base	0.6%
Santé	0.0%
Finance	30.5%
Technologies de l'information	1.6%
Services de communication	4.2%
Services publics	18.4%
Services de distribution d'électricité	11.1%
Services d'approvisionnement en gaz	0.6%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	6.7%
Immobilier	4.5%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

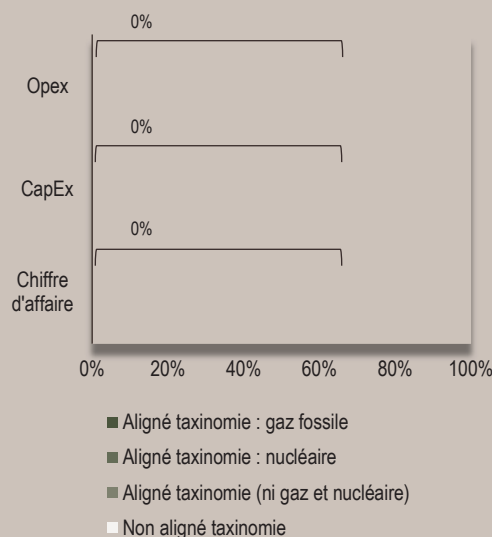
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

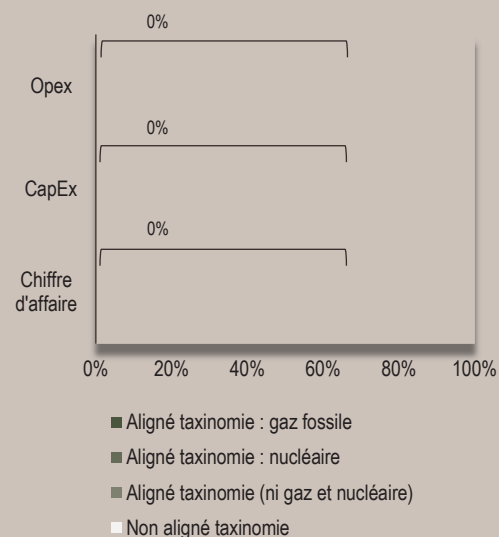
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine LO ont attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	47%	42%
B	24%	36%
C	15%	17%
D	6%	3%

* Refinitiv Global Convertible Composite : 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	48%	47%
B	29%	24%
C	19%	15%
D	3%	6%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	214 875
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	32 917
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	955 567
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	1 203 359
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	878
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 550
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	8%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	68%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	68%
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	1.9
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	8.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	4.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE F	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.2
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	3.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.9
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	0%

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	6.3
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%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	43%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	25%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	28%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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	4.8

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	11.5	N/A
AMERICA MOVIL B.V. 0% EUR 03/2024	Services de communication	3.3	Pays-Bas
NIPPON STEEL CORPORATION 0% JPY 10/2026	Matériaux	2.3	Japon
STANLEY BLACK & DECKER 0% EUR 09/2023	Industrie	2.3	États-Unis
POSCO HOLDINGS INC. 0% EUR 09/2026	Matériaux	2.1	République de Corée
SOUTHWEST AIRLINES CO. 1.25% USD 05/2025	Industrie	2.0	États-Unis
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV 2.12% EUR 11/2025	Finance	1.8	Belgique
STMICROELECTRONICS N.V. 0% USD 08/2027	Information Technology	1.8	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% EUR 06/2026	Industrie	1.7	France
NEXTERA ENERGY PARTNERS, LP 0% USD 11/2025	Services publics	1.5	États-Unis
MEITUAN 0% USD 04/2028	Consommation non essentielle	1.4	Îles Caïmans
CELLNEX TELECOM S.A. 0.5% EUR 07/2028	Services de communication	1.4	Espagne
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0% EUR 04/2025	Finance	1.4	États-Unis
JAZZ INVESTMENTS I LIMITED 2% USD 06/2026	Santé	1.4	Bermudes
MEITUAN 0% USD 04/2027	Consommation non essentielle	1.4	Îles Caïmans

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 :

71% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
29% 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.

- **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	1.1%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.1%
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	10.1%
Produits chimiques	3.5%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	6.5%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	17.7%
Biens d'équipement	7.5%
Services commerciaux et professionnels	3.5%
Transports	6.7%
Consommation non essentielle	14.5%
Consommation de base	1.7%
Santé	7.1%
Finance	8.1%
Technologies de l'information	17.5%
Services de communication	9.2%
Services publics	4.5%
Services de distribution d'électricité	0.6%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	2.3%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	1.6%
Immobilier	4.0%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

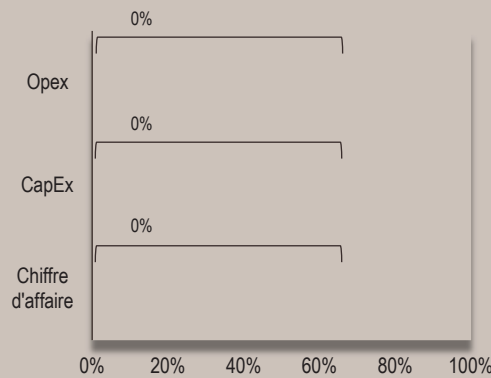
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

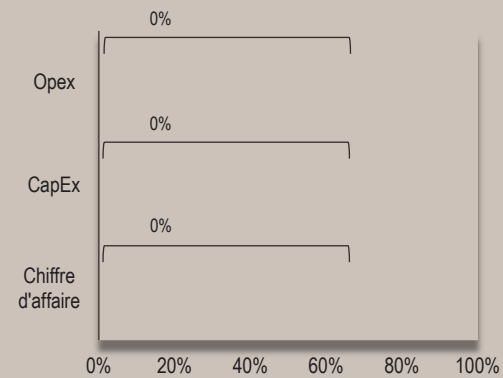
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à B-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	47%	42%
B	26%	36%
C	16%	17%
D	5%	3%

* Refinitiv Global Convertible Composite : 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	41%	47%
B	32%	26%
C	15%	16%
D	4%	5%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	5 728
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	860
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	31 267
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	37 855
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	1 027
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 664
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	8%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	70%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	64%
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	0.6
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	7.4
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	4.1
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	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.0
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.6
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	1%

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	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	2%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	39%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	24%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	28%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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	4.2

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	6.1	N/A
AMERICA MOVIL B.V. 0% EUR 03/2024	Services de communication	2.9	Pays-Bas
STANLEY BLACK & DECKER 0% EUR 09/2023	Industrie	2.4	États-Unis
JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 0% EUR 02/2024	Finance	2.1	États-Unis
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV 2.12% EUR 11/2025	Finance	1.9	Belgique
NIPPON STEEL CORPORATION 0% JPY 10/2026	Matériaux	1.9	Japon
NEXI SPA 0% EUR 02/2028	Finance	1.9	Italie
POSCO HOLDINGS INC. 0% EUR 09/2026	Matériaux	1.7	République de Corée
SAFRAN SA 0% EUR 04/2028	Industrie	1.7	France
STMICROELECTRONICS N.V. 0% USD 08/2027	Technologies de l'information	1.6	Pays-Bas
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% EUR 06/2026	Industrie	1.6	France
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO., LTD. 0% EUR 01/2026	Industrie	1.5	Chine
MEITUAN 0% USD 04/2027	Consommation non essentielle	1.5	Îles Caimans
MERRILL LYNCH B.V. 0% EUR 01/2026	Finance	1.4	Pays-Bas
SOUTHWEST AIRLINES CO. 1.25% USD 05/2025	Industrie	1.4	États-Unis

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 :

72% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
28% 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.

- **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	3.6%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	1.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.6%
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	1.1%
Matériaux	8.6%
Produits chimiques	2.8%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	5.8%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	22.2%
Biens d'équipement	10.3%
Services commerciaux et professionnels	3.1%
Transports	8.7%
Consommation non essentielle	11.0%
Consommation de base	2.5%
Santé	5.1%
Finance	14.2%
Technologies de l'information	9.8%
Services de communication	8.4%
Services publics	6.6%
Services de distribution d'électricité	1.1%
Services d'approvisionnement en gaz	0.6%
Services multiples aux collectivités	2.9%
Services d'approvisionnement en eau	0.0%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	1.9%
Immobilier	4.5%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• **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.

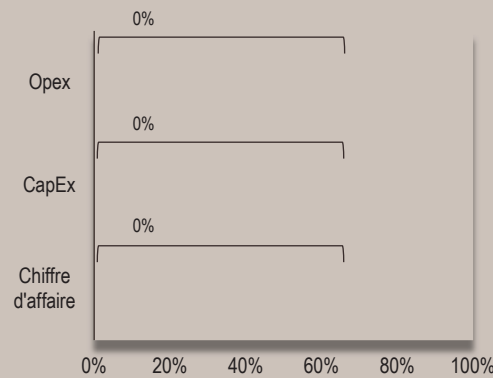
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

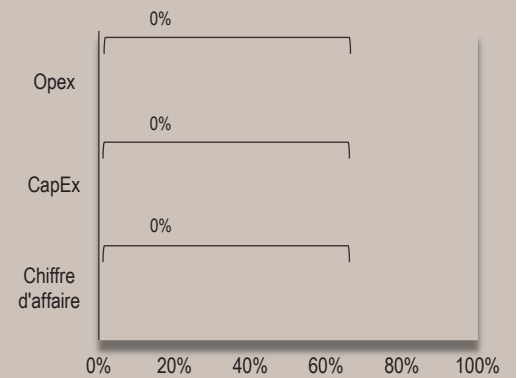
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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 Gérant.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ? ¹**

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, s'est engagé à investir au moins 50 % des actifs du Compartiment dans des sociétés dont la notation est égale ou supérieure à C-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	23%	30%
B	33%	29%
C	26%	26%
D	11%	10%

* Refinitiv Asia Convertible ex Japan : 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	15%	23%
B	26%	33%
C	37%	26%
D	6%	11%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	80 841
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	15 663
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	179 933
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	276 437
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	923
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 219
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	6%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	78%
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	10.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE D	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
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	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	2.8
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE L	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	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	42.9
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	6%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	43%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	35%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	15%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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	78%
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	11.7

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	6.0	N/A
POSCO HOLDINGS INC. 0% EUR 09/2026	Matériaux	5.7	République de Corée
ANLLIAN CAPITAL LIMITED 0% EUR 02/2025	Finance	5.2	Îles Vierges britanniques
LENOVO GROUP LIMITED 2.5% USD 08/2029	Technologies de l'information	4.5	Hong Kong
XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LIMITED 0% USD 12/2027	Technologies de l'information	4.2	Hong Kong
BHARTI AIRTEL LIMITED 1.5% USD 02/2025	Services de communication	4.2	Inde
MEITUAN 0% USD 04/2027	Consommation non essentielle	3.6	Îles Caïmans
CATHAY PACIFIC FINANCE III LIMITED 2.75% HKD 02/2026	Finance	3.3	Îles Caïmans
SK HYNIX INC. 1.75% USD 04/2030	Technologies de l'information	3.2	République de Corée
SINGAPORE AIRLINES LIMITED 1.62% SGD 12/2025	Industrie	2.9	Singapour
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO., LTD. 0% EUR 01/2026	Industrie	2.9	Chine
MEITUAN 0% USD 04/2028	Consommation non essentielle	2.7	Îles Caïmans

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
17% 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.

- **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	15.0%
Produits chimiques	7.1%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	7.9%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	6.7%
Biens d'équipement	0.0%
Services commerciaux et professionnels	1.7%
Transports	4.9%
Consommation non essentielle	19.3%
Consommation de base	0.0%
Santé	1.0%
Finance	15.6%
Technologies de l'information	24.8%
Services de communication	12.6%
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	2.7%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

• 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.

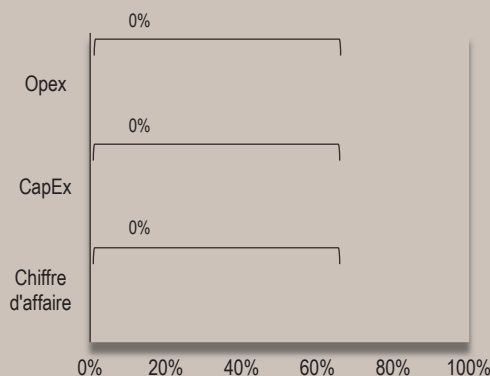
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- 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.

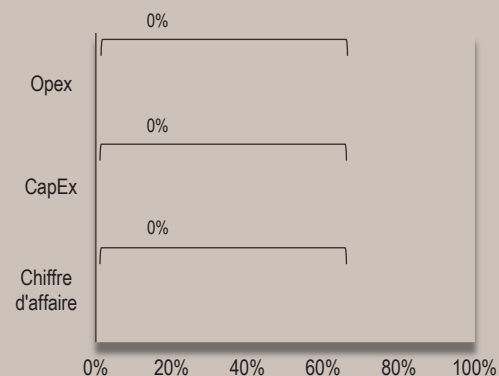
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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*



■ Aligné taxinomie : gaz fossile
 ■ Aligné taxinomie : nucléaire
 ■ Aligné taxinomie (ni gaz et nucléaire)
 ■ Non aligné taxinomie

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.

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 auxquelles la Méthodologie de Notation LO a attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par la Méthodologie de Notation 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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% 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 ?

Il est à noter qu'à compter du 1 janvier 2023, le Compartiment a été reclassé d'un Compartiment de l'Article 9 à un Compartiment de l'Article 8 en vertu de SFDR. Par conséquent, les présentes informations reflètent les exigences relatives à un Compartiment de l'Article 8 et non à un Compartiment de l'Article 9 de SFDR.

Le Compartiment promeut l'atténuation du changement climatique par le biais d'un alignement sur les objectifs de l'Accord de Paris et d'une exposition aux émetteurs susceptibles de contribuer à réduire les émissions mondiales de CO₂ et atteindre la neutralité carbone d'ici 2050.

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 visant à maintenir la hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR) de son portefeuille en deçà de 2 °C en tout temps (et en suivant une trajectoire de 1.5 °C), 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 ?¹**

Hausse implicite de la température (« Implied Temperature Rise » – ITR)

Le Gérant, grâce à son outil ITR (Implied Temperature Rise), 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	2.8
Empreinte carbone		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	245	570

* Refinitiv Global Focus : 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.

Filtrage et notation ESG

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (autrement appelée « Méthodologie de Notation 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).

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Répartition de la matérialité ESG		
A	45%	36%
B	27%	34%
C	22%	24%
D	4%	4%

* Refinitiv Global Focus

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le cadre de classification LO

Le Gérant a utilisé un système de classification exclusif (le Cadre de Classification LO) pour classer les investissements en investissements verts (considérés par le Gestionnaire d'actifs comme contribuant à la transition avec des aspects nuisibles limités), 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).

À compter du 1 janvier 2023, le Gérant a pour objectif d'investir au moins 10% des actifs du Compartiment dans des investissements durables représentés par la catégorie « vert » dans le Cadre de Classification LO, et de réduire de 30% l'exposition du Compartiment aux investissements, décrits comme rouges dans le Cadre de Classification 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 de Classification LO**	Compartiment	Comparaison indice de performance*
Vert	38%	24%
Gris	57%	63%
Rouge	4%	13%

* Refinitiv Global Focus

** Il est à noter que le Cadre de Classification 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 de Classification LO au 4 octobre 2023.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAIs) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAIs dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAIs comme des indicateurs de durabilité.

- **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*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
ITR (degré Celsius)	2.0	2.0
Empreinte carbone*		
Empreinte carbone (tCo2e par million d'USD investi)	365	245

* 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 4 octobre 2023.

Filtrage et notation ESG

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	47%	45%
B	22%	27%
C	15%	22%
D	3%	4%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 de la Méthodologie de Notation LO au 4 octobre 2023.

% des actifs du Compartiment investis dans des placements verts, gris et rouges selon le cadre de classification LO

Les actifs du Compartiment sont classés comme suit, conformément au Cadre de Classification LO, à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Cadre de classification LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Vert	33%	38%
Gris	51%	57%
Rouge	3%	4%

* Veuillez noter qu'il s'agit d'une série d'indicateurs nouvellement spécifiés à partir du 1 janvier 2023 et qu'aucune information n'a été communiquée concernant ces indicateurs au cours de la période de référence précédente.

- **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 alignés sur les objectifs primordiaux du Compartiment visant à maintenir l'augmentation implicite de la température (ITR) du portefeuille du Compartiment en dessous de 2 degrés à tout moment (et en voie d'atteindre 1.5 degré) en utilisant la Méthodologie ITR exclusive du Gérant.

- **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 de Classification LO classe les investissements en trois catégories : « vert », « gris » et « rouge ».

Les investissements classés « verts », selon le Cadre de Classification LO, sont considérés par le Gérant comme des investissements durables. Pour être classée « verte », 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 de Classification 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 vert, 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 Gérant utilise la Méthodologie de Notation LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation LO utilise plus de 150 points de données axés sur le développement durable, y compris, le cas échéant, des données mises en correspondance avec les thèmes identifiés par les principales incidences négatives (« PAIs »). Le Cadre de Classification 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 verte, grise et rouge, y compris certains PAIs.

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 de la Méthodologie de Notation LO et du Cadre de Classification 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	985
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	161
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	8 830
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	9 975
2 – Empreinte carbone – (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	531
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 127
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	7%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	68%
5 – Part de la production d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	42%
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	0.6
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	4.3
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE E	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	0.0
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	0.1
6 – Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique – NACE H	GWh par mio d'EUR de chiffre d'affaires	3.2
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	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	0.4
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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	45%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	25%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	29%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	0%

Principales incidences négatives	Unité	Valeur
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	59%
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	4.2

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 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 de la Méthodologie de Notation LO et du Cadre de Classification 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 vert ou 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 ?

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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	8.8	N/A
STANLEY BLACK & DECKER 0% EUR 09/2023	Industrie	3.1	États-Unis
AMERICA MOVIL B.V. 0% EUR 03/2024	Services de communication	2.6	Pays-Bas
CELLNEX TELECOM S.A. 0.5% EUR 07/2028	Services de communication	2.4	Espagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0% EUR 06/2026	Industrie	2.3	France
NEXTERA ENERGY PARTNERS, LP 0% USD 11/2025	Services publics	2.3	États-Unis
AIR FRANCE - KLM SA 0.12% EUR 03/2026	Industrie	2.2	France
NEXI SPA 1.75% EUR 04/2027	Finance	2.1	Italie
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0% EUR 04/2025	Finance	2.1	États-Unis
ANLLIAN CAPITAL LIMITED 0% EUR 02/2025	Finance	1.7	Îles Vierges britanniques s
QIAGEN N.V. 1% USD 11/2024	Santé	1.7	Pays-Bas
MEITUAN 0% USD 04/2027	Consommation non essentielle	1.7	Îles Caïmans
SPIE SA 2% EUR 01/2028	Industrie	1.6	France
GROEP BRUSSEL LAMBERT NV 2.12% EUR 11/2025	Finance	1.6	Belgique
ANA HOLDINGS INC. 0% JPY 12/2031	Industrie	1.5	Japon

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 :

95% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
 38% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1A Durables. Parmi ces investissements durables, 100% étaient des investissements durables avec des objectifs environnementaux. 3.9% (sur la base du chiffre d'affaires) des actifs du Compartiment étaient investis dans des placements alignés sur la taxinomie de l'UE.
 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	1.2%
Pétrole et gaz – Forage	0.0%
Pétrole et gaz – Equipement et services	0.0%
Pétrole et gaz – Sociétés intégrées	1.2%
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	4.4%
Produits chimiques	4.4%
Matériaux de construction	0.0%
Conteneurs et emballages	0.0%
Métaux et mines	0.0%
Papier et produits forestiers	0.0%
Industrie	23.9%
Biens d'équipement	7.7%
Services commerciaux et professionnels	6.2%
Transports	10.0%
Consommation non essentielle	8.3%
Consommation de base	2.4%
Santé	9.0%
Finance	13.3%
Technologies de l'information	21.1%
Services de communication	5.9%
Services publics	6.6%
Services de distribution d'électricité	1.0%
Services d'approvisionnement en gaz	0.0%
Services multiples aux collectivités	0.0%
Services d'approvisionnement en eau	1.1%
Producteurs indépendants d'énergie et d'électricité renouvelables	4.5%
Immobilier	3.2%

Le Gérant a utilisé les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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 :

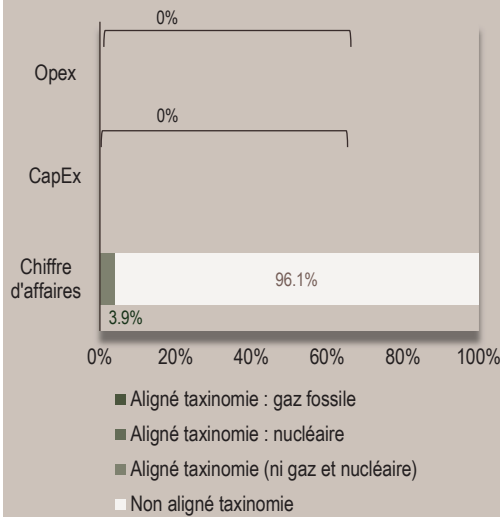
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant actuellement des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le 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.

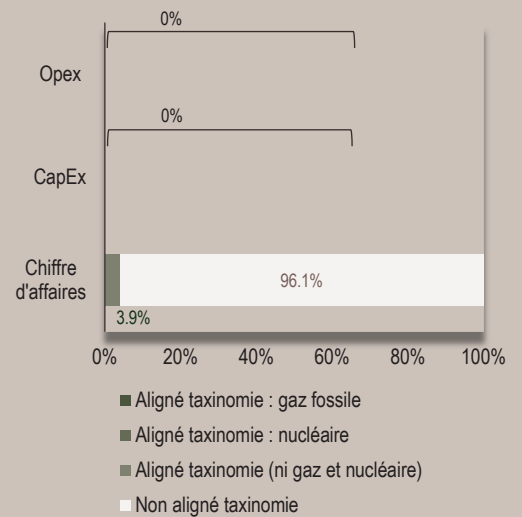
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

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.

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, 3,9% (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	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
% (sur la base du chiffre d'affaires)	2.3%	3.9%



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, 96.1% 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, les investissements exposés aux violations les plus graves (« Controverses de niveau 5 ») du Pacte mondial des Nations Unies, des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme sont considérés comme des investissements restreints et le Compartiment s'abstient d'investir dans des sociétés exposées à des Controverses de niveau 5. 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de Notation LO susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 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 sociétés¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, 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-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	63%
B	19%
C	5%
D	0%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Note Souveraine	75.0

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
55 ou plus	100%

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	12
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%
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	29.2
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	89.6
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	89.4%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	72.6
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	61.4
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	88.1

- 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	45%	63%
B	16%	19%
C	9%	5%
D	0%	0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	73.7	75.0

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	100%	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	9	12
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	30.1	29.2
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.2	89.6
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	91.4%	89.4%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	75.4	72.6
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	70.5	61.4
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	90.9	88.1

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	15 682
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	2 718
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	930 995
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	949 395
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	723
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 222
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	2%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	58%
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

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
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	0.1
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	0.1
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	N/A
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	1.1
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%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	17%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	26%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	33%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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	13.6

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 negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	12
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%
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	29.2
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	89.6
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	89.4%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	72.6
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	61.4
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	88.1

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	10.1	N/A
MACQUARIE BANK LIMITED EUR 10/2023	Finance	1.8	Australie
VCL 37 A EUR 09/2028	Finance	1.5	Luxembourg
THE BANK OF NOVA SCOTIA EUR 02/2024	Finance	1.4	Canada
SINGLE PLATFORM INVESTME EUR 06/2023	Finance	1.3	Luxembourg
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC EUR 05/2024	Finance	1.1	États-Unis
VOLVO TREASURY AKTIEBOLAG EUR 02/2024	Finance	1.0	Suède
VILOGIA SOCIETE ANONYME D'HLM SA EUR 03/2024	Immobilier	0.9	France
AMERICAN HONDA FINANCE 0% USD 07/2023	Finance	0.9	États-Unis
REGION AUVERGNE-RHONE-ALPES 2.75% EUR 10/2023	Souverain	0.9	France
LLOYDS BK CORP M EUR 03/2024	Finance	0.9	Royaume-Uni
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC EUR 10/2023	Finance	0.9	Royaume-Uni
ARVAL SERVICE LEASE 0% EUR 01/2023	Finance	0.8	France
SINGLE PLATFORM INVESTME EUR 06/2024	Finance	0.7	Luxembourg
BSKY GE12 A EUR 03/2030	Consommation non essentielle	0.7	Luxembourg

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
27% 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.

- **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	2.2%
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	2.9%
Biens d'équipement	1.9%
Services commerciaux et professionnels	1.0%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	5.6%
Consommation de base	2.3%
Santé	0.6%
Finance	64.4%
Technologies de l'information	0.0%
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	5.3%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

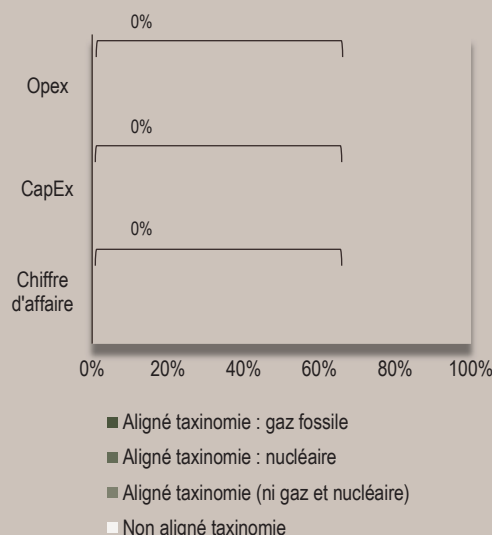
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

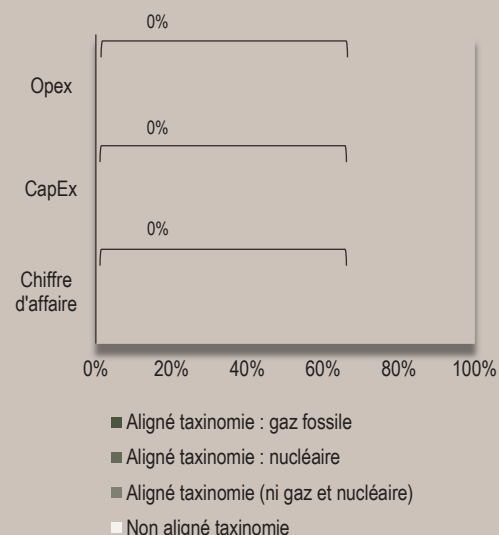
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine LO ont attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 ¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, 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-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	58%
B	19%
C	6%
D	4%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Note Souveraine	70.0

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
55 ou plus	100%

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	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
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	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	36.2
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	85.5
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	64.7%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	66.8
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	52.5
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	81.7

- **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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	45%	58%
B	25%	19%
C	15%	6%
D	0%	4%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	73.6	70.0

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	88%	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	36	34
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	21%	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	33.9	36.2
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	78.8	85.5
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	71.5%	64.7%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	62.7	66.8
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	51.3	52.5
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	73.0	81.7

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	1 750
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO ₂ eq	1 596
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO ₂ eq	760 024
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO ₂ eq	763 370
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e / mio d'EUR investi	573
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO ₂ e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 082
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	55%
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

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
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	0.1
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	0.2
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	N/A
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	3%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	13%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	27%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	36%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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 negatives	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
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	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	36.2
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	85.5
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	64.7%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	66.8
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	52.5
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	81.7

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	10.2	N/A
SINGLE PLATFORM INVESTME USD 01/2025	Finance	2.3	Luxembourg
LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0% USD 10/2023	Finance	1.6	Royaume-Uni
CODEIS SECURITIES SA 0% USD PERPETUAL	Finance	1.4	Luxembourg
THE BANK OF NOVA SCOTIA USD 09/2023	Finance	1.3	Canada
BPCE USD 09/2023	Finance	1.2	France
NATIONAL AUSTRALIA BANK USD 05/2023	Finance	1.0	Australie
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0.88% USD 09/2023	Finance	1.0	Espagne
CITIGROUP GLOBAL MARKETS USD 09/2023	Finance	1.0	États-Unis
ARABELLA FINANCE DAC 0% USD 07/2023	Finance	0.9	Irlande
MUFG BANK, LTD. 0% USD 10/2023	Finance	0.8	Royaume-Uni
BANCO SANTANDER, S.A. 0% USD 10/2023	Finance	0.8	Espagne
ARABELLA FINANCE LIMITED 0% USD 11/2023	Finance	0.8	Irlande
BANCO SANTANDER SA USD 02/2023	Finance	0.8	Espagne
MITSUBISHI UFJ FIN GRP USD 03/2023	Finance	0.7	Japon

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 :

72% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
28% 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.

• **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	0.0%
Biens d'équipement	0.0%
Services commerciaux et professionnels	0.0%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	0.5%
Consommation de base	2.8%
Santé	0.0%
Finance	74.2%
Technologies de l'information	0.0%
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	1.7%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

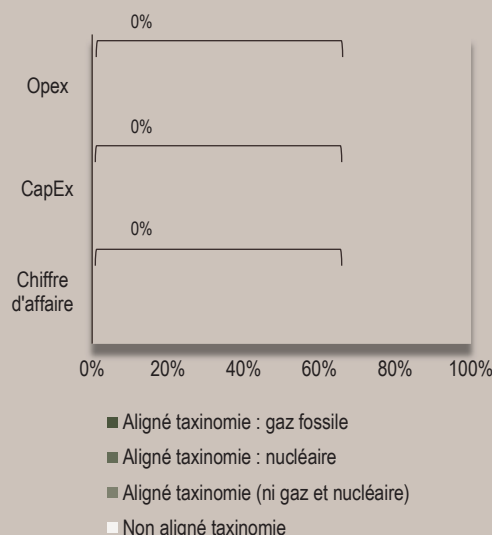
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

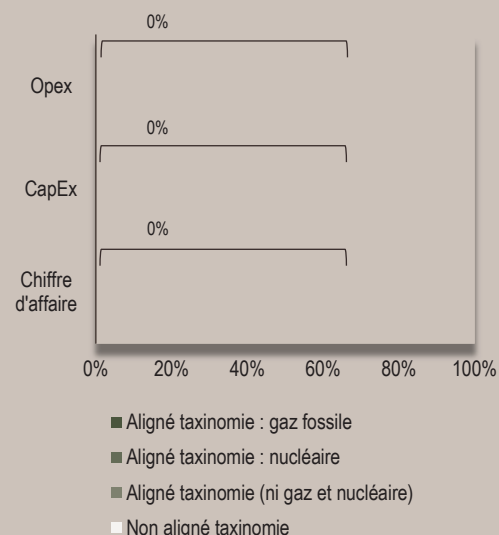
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine LO ont attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 sociétés¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, 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-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	72%
B	18%
C	7%
D	0%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
55 ou plus	N/A

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	25
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%
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	34.6
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	84.9
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	64.4%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	64.7
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	59.8
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	76.2

- **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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	73%	72%
B	19%	18%
C	4%	7%
D	5%	0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	73.7	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	100%	N/A

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	9	25
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	12.2	34.6
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	38.4	84.9
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	38.7%	64.4%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	31.2	64.7
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	26.4	59.8
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	37.8	76.2

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	638
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	184
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	12 567
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	13 389
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	89
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	663
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	0%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	52%
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	0.2

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
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	0.1
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	N/A
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	1.5
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	0%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	17%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	26%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	35%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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 negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	25
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%
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	34.6
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	84.9
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	64.4%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	64.7
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	59.8
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	76.2

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	10.1	N/A
SANTANDER UK PLC GBP 02/2024	Finance	2.2	Royaume-Uni
MERCEDES-BENZ INT FINCE 2% GBP 09/2023	Consommation non essentielle	2.0	Pays-Bas
CITIGROUP INC. 2.75% GBP 01/2024	Finance	1.9	États-Unis
BANK OF CHINA/LONDON GBP 08/2023	Finance	1.8	Royaume-Uni
EUROPEAN BK RECON & DEV GBP 07/2023	Finance	1.8	Royaume-Uni
WESTPAC BANKING CORP GBP 07/2023	Finance	1.6	Australie
COLLAT COMM PAPER III CO 0% GBP 05/2023	Finance	1.5	États-Unis
ASIAN DEVELOPMENT BANK GBP 10/2023	Souverain	1.2	Philippines
THE BANK OF NOVA SCOTIA GBP 01/2024	Finance	1.2	Canada
BARCLAYS PLC 3.12% GBP 01/2024	Finance	1.2	Royaume-Uni
CREDIT VW CANADA, INC. 3.25% CAD 03/2023	Consommation non essentielle	1.2	Canada
LA BANQUE TORONTO-DOMINION GBP 04/2024	Finance	1.1	Canada
HSBC BANK PLC GBP 03/2023	Finance	1.0	Royaume-Uni
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 0% GBP 03/2023	Finance	1.0	Australie

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% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
27% 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.

- **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	4.2%
Produits chimiques	4.2%
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	1.3%
Santé	2.8%
Finance	62.6%
Technologies de l'information	0.0%
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. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

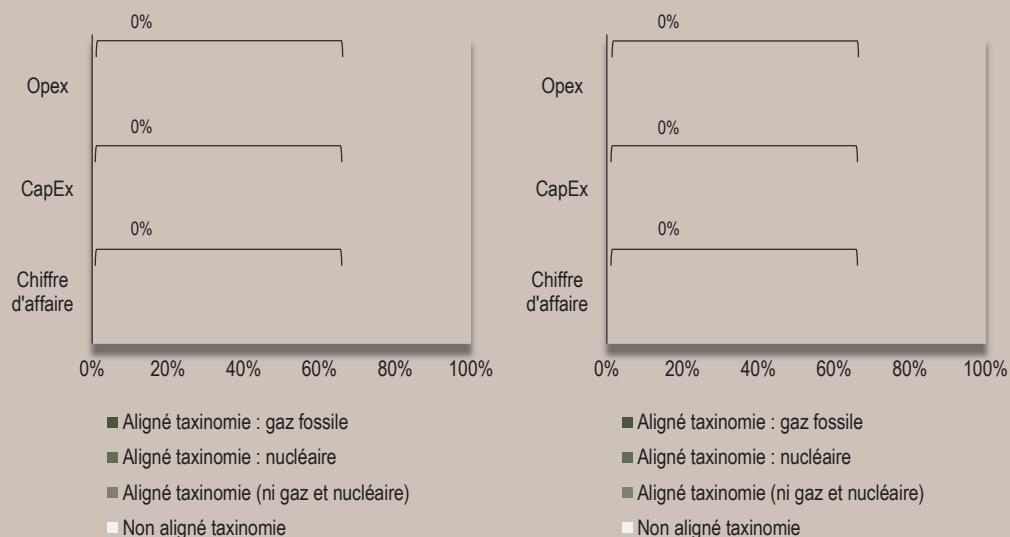
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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***
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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine LO ont attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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 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 sociétés¹

Le Gérant utilise la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier (Méthodologie de Notation 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 LO, le Gérant adopte une approche sélective et, à partir du 1^{er} janvier 2023, 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-.

¹ Le Gérant a précédemment fourni des indicateurs de principales incidences négatives (PAI) dans cette section. Le Gérant indique désormais les PAI dans la section ci-dessous « Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ? », car le Gérant n'identifie pas les PAI comme des indicateurs de durabilité.

Le tableau ci-dessous montre la note attribuée au portefeuille de sociétés du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation LO	Compartiment
Répartition de la matérialité ESG	
A	46%
B	33%
C	2%
D	0%

Filtrage des émetteurs souverains

Le Gérant utilise la Méthodologie de Notation Souveraine LO pour noter tous les émetteurs souverains dans lesquels le Compartiment investit, à l'aide d'une échelle allant de 0 à 100 (100 étant la meilleure note).

À compter du 1^{er} janvier 2023, le Gérant s'est engagé à investir au moins 50 % du portefeuille souverain du Compartiment dans des émetteurs souverains ayant un score de 55 ou plus selon la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Note Souveraine	75.0

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence :

Méthodologie de Notation Souveraine LO	Compartiment
Répartition des Notes Souveraines	
55 ou plus	100%

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment et refléter les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité rapportés dans la section ci-dessous :

	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	13
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%
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	31.5
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	86.2%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	74.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	69.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	90.2

- 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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note de matérialité ESG	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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition de la matérialité ESG		
A	44%	46%
B	19%	33%
C	11%	2%
D	0%	0%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation 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 LO au 4 octobre 2023.

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 LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Note Souveraine	74.9	75.0

Le tableau ci-dessous montre la ventilation (en %) du portefeuille d'émetteurs souverains du Compartiment à l'aide de la Méthodologie de Notation Souveraine LO à la fin de la période de référence et de la période précédente :

Méthodologie de Notation Souveraine LO*	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2023
Répartition des Notes Souveraines		
55 ou plus	100%	100%

* Il est à noter que la Méthodologie de Notation Souveraine 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 LO au 4 octobre 2023.

Le tableau ci-dessous présente les indicateurs supplémentaires identifiés par le Gérant pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment à la fin de la période de référence et de la période précédente :

	Unité	Valeur au 30 September 2022	Valeur au 30 September 2023
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales			
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	20	13
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	13%	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	33.7	31.5
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	79.4	90.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	77.3%	86.2%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	64.9	74.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	59.3	69.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	75.3	90.2

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 la méthode et les données au 4 octobre 2023.

- **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 LO pour analyser et noter les sociétés dans lesquelles le Compartiment investit. La Méthodologie de Notation 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 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	2 068
1 – Émissions de GES – (Scope 2)	tCO2eq	574
1 – Émissions de GES – (Scope 3)	tCO2eq	208 563
1 – Émissions de GES – (total des émissions de gaz à effet de serre, Scopes 1,2&3)	tCO2eq	211 205
2 – Empreinte carbone– (Scopes 1,2&3)	tCO2e / mio d'EUR investi	492
3 – Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – (Scopes 1,2&3)	tCO2e par mio d'EUR de chiffre d'affaires	1 024
4 – Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	% du portefeuille	1%
5 – Part de la consommation d'énergie provenant de sources non renouvelables	% du portefeuille	54%
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

Principales incidences negatives	Unité	Valeur
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	0.1
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	0.1
7 – Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	% du portefeuille	N/A
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	0.5
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	2%
11 – Absence de surveillance Pacte mondial des Nations Unies	% du portefeuille	20%
12 – Écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes	% du portefeuille	24%
13 – Mixité au sein des organes de gouvernance	% du portefeuille	30%
14 – Exposition à des armes controversées	% du portefeuille	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%
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	5.3

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 negatives	Unité	Valeur
Tableau I – Indicateurs liés au climat et à d'autres considérations environnementales		
15 – Intensité de GES	tCO2e / mio d'EUR de PIB	13
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%
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	31.5
19 – Score moyen en matière de liberté d'expression	score	90.2
20 – Performance moyenne en matière de droits de l'homme	% du portefeuille	86.2%
21 – Score moyen en matière de corruption	score	74.0
23 – Score moyen en matière de stabilité politique	score	69.6
24 – Score moyen en matière d'état de droit	score	90.2

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.



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 2023.

Investments les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
EURO	N/A	11.5	N/A
JPMORGAN CHASE & CO. 0.5% CHF 12/2023	Finance	1.7	États-Unis
HENKEL AG & CO KGAA 0.27% CHF 04/2023	Consommation de base	1.3	Allemagne
BANCO SANTANDER SA 0.75% CHF 06/2023	Finance	1.2	Espagne
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 0.25% CHF 03/2023	Finance	1.2	République de Corée
HONEYWELL INTERNATIONAL 0% EUR 07/2023	Industrie	1.1	États-Unis
HONEYWELL INTERNATIONAL INC. 0% EUR 10/2023	Industrie	1.0	États-Unis
SCHWEIZERISCHE EIDGENOSSENSCHAFT 0% CHF 04/2023	Souverain	1.0	Suisse
VALIANT BANK 0.75% CHF 08/2023	Finance	0.9	Suisse
UBS AG LONDON 0.44% CHF 04/2024	Finance	0.9	Suisse
CORP ANDINA DE FOMENTO 0.45% CHF 09/2023	Souverain	0.8	Venezuela
AMERICAN HONDA FINANCE 0% USD 07/2023	Finance	0.8	États-Unis
AGENCE CENTRL DES ORGNMS 0% CHF 09/2023	Souverain	0.8	France
BATIGERE SAHLMD 0% EUR 03/2023	Immobilier	0.7	France
NATWEST MARKETS PLC 0.12% CHF 09/2023	Finance	0.7	Royaume-Uni

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 :

72% des actifs du Compartiment étaient investis dans des investissements #1 Alignés sur les caractéristiques E/S
28% 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.

- **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	6.4%
Biens d'équipement	4.7%
Services commerciaux et professionnels	1.6%
Transports	0.0%
Consommation non essentielle	0.0%
Consommation de base	0.0%
Santé	2.1%
Finance	70.0%
Technologies de l'information	0.0%
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	6.4%

Le Gérant utilise les secteurs identifiés par la classification Global Industry Classification Standard (GICS) dans le tableau ci-dessus. Le tableau identifie les sous-secteurs/industries GICS 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.

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.

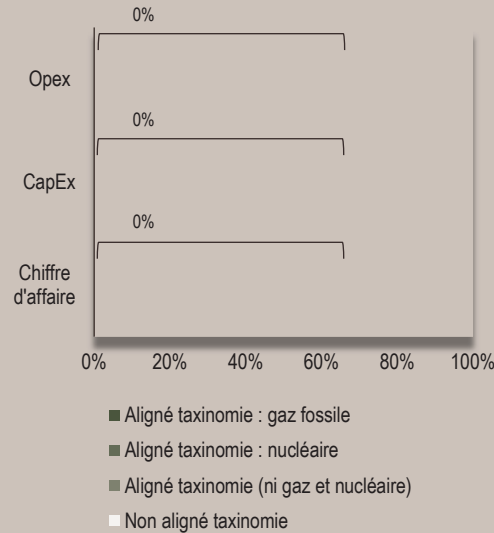
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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.

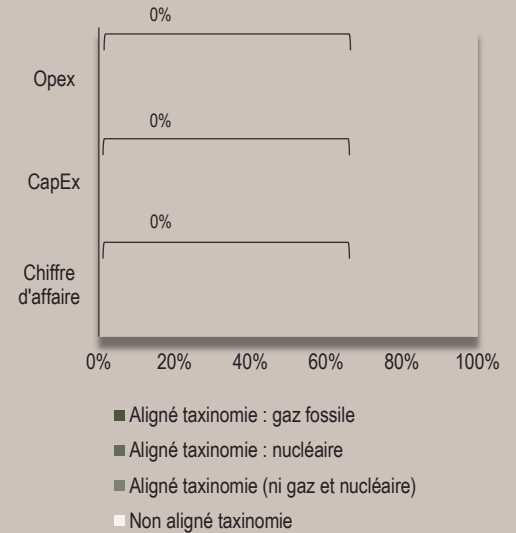
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement 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***



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 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 » peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter, les investissements dans des sociétés auxquelles les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine LO ont attribué une note faible 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. La catégorie « #2 Autres » inclut également les investissements dans des sociétés non couvertes par les Méthodologie de Notation LO/Méthodologie de Notation Souveraine 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. À ce jour, les actions d'engagement donnent la priorité aux démarches suivantes : (i) encourager l'alignement des sociétés sur des trajectoires de transition durables, (ii) promouvoir les meilleures pratiques commerciales et (iii) répondre aux controverses graves. Les recherches menées en matière d'engagement identifient les lacunes, le manque d'alignement ou les changements nécessaires puis transforment ces éléments en objectifs d'engagement mesurables permettant au Gérant de suivre les progrès réalisés au fil du temps. Les buts sous-jacents des actions d'engagement du Gérant sont d'améliorer sa compréhension des caractéristiques spécifiques à une société donnée (qui peuvent affecter la note qui lui est attribuée par la Méthodologie de notation de la matérialité industrielle ESG/CAR de Lombard Odier susmentionnée), d'améliorer les informations déclarées publiquement et de promouvoir le changement dans un large éventail de sujets liés à la durabilité, à la gouvernance d'entreprise et aux considérations sociales.

Le Gérant définit un « engagement » comme la somme de toutes les interactions avec une même société sur un même enjeu central. Ainsi, une société peut faire l'objet de plusieurs actions d'engagement si le Gérant interagit avec elle plusieurs fois sur un même enjeu distinct. Le Gérant définit une « interaction » comme un échange avec une société en un court laps de temps. Une interaction peut prendre la forme d'un e-mail, d'un appel téléphonique, d'un appel vidéo, d'une réunion en personne ou, dans certains cas, d'un engagement collaboratif. Le Gérant collecte des données lors de chaque interaction. Après chaque interaction, le Gérant collecte des données quantitatives et qualitatives grâce à un compte-rendu d'actionnariat actif standardisé. Chaque évaluation de gestion saine inclut jusqu'à 20 champs de données distincts. Un engagement prend fin soit lorsque le Gérant a atteint les objectifs fixés soit si la société visée ne réagit 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	135
Nombre d'engagements avec au moins une interaction pendant la période de déclaration	146
Nombre d'interactions pendant la période	162
Nombre de sociétés faisant l'objet d'un engagement actif à la fin de la période	186

	Nombre d'engagements sur cet enjeu	% d'engagements sur cet enjeu
Gouvernance d'entreprise	28	12%
« Net-zéro »/OMP	74	33%
Environnement	2	1%
Informations ESG/TCFD	33	15%
Capital naturel	39	17%
Controverses	18	8%
Pratiques ESG/commerciales	28	12%
Questions ESG générales	N/A	N/A
Social	5	2%

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 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